



**BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2013**

**Sede legale e amministrativa:
Via C. Colombo, 137 – 00147 Roma
C.F. 97151530587**

INDICE

Organi del Fondo	5
Consiglio di Amministrazione	5
Collegio dei Revisori	5
Direttore Generale e Responsabile del Fondo	5
Assemblea dei Delegati	5
BILANCIO 2013	6
Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione	6
1. Andamento della gestione	6
1.1 Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende al 31.12.2013	6
1.2 La gestione previdenziale	9
1.3 La gestione amministrativa	11
1.4 Attività organizzativa	14
1.5 Operatività del Fondo	16
2. La gestione finanziaria	20
2.1 L'evoluzione della quota e dei patrimoni in gestione	20
2.2 La congiuntura finanziaria	24
2.3 La redditività dei comparti	26
2.4 Attività di Controllo della Gestione Finanziaria	28
2.5 Operazioni in conflitto di interesse	29
3. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	52
4. Evoluzione prevedibile della gestione 2014	53
1 – STATO PATRIMONIALE	54
2 – CONTO ECONOMICO	55
3 – NOTA INTEGRATIVA	56
3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo	70
3.1.1 – Stato Patrimoniale	70
3.1.2 – Conto Economico	72
3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico	78
3.2 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto BILANCIATO	85
3.2.1 – Stato Patrimoniale	85
3.2.2 – Conto Economico	87

3.2.3 – Nota Integrativa	88
3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	88
3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico	102
3.3 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto GARANTITO	112
3.3.1 – Stato Patrimoniale	112
3.3.2 – Conto Economico	114
3.3.3 – Nota Integrativa	115
3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	115
3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico	128
3.4 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto CRESCITA	138
3.4.1 – Stato Patrimoniale	138
3.4.2 – Conto Economico	140
3.4.3 – Nota Integrativa	141
3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	141
3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico	152
3.5 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO	160
3.5.1 – Stato Patrimoniale	160
3.5.2 – Conto Economico	162
3.5.3 – Nota Integrativa	163
3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale	163
3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico	174
Relazione del Collegio dei Sindaci	182
Relazione della Società di Revisione	186

Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione

BIANCOFIORE MATTEO (Presidente)
MASTRAPASQUA PIETRO (Vice Presidente)
ARENA PAOLO
BERTOZZI LUCIANO
CIANCAGLINI ROSAMARIA
FRANZONI STEFANO MARIO
LELLI DANILO
MENCARONI GIORGIO
MORENO FAUSTO
MORETTI SILVIO
PADOVA ROBERTO
PROIETTI PAOLO
RUSSO ANDREA
SANGREGORIO ALBERTO
SINATRA PASQUALE
SIRNI ROLANDO
STRAZZULLO GENNARO
TIRDI SILVIO

Collegio dei Revisori

FAZIO FRANCESCO PAOLO (Presidente)
MATALONE MICHELA
MEAZZI ENRICO
ONDER DIANA PAOLA

Direttore Generale e Responsabile del Fondo

AMPOLO COSIMO PAOLO

Assemblea dei Delegati

ANGELETTI Arnaldo	PAGARIA Paolo
AURIEMMA Fabiana	PARROTTA Fabrizio
BAFUNDI Angelo	PEROTTO Ilario
BALDUCCI Bernardo	PIPITO' Girolamo
BARTOLI Nadia	POY Pierantonio
BATTI Alfredo	RAMELLA Roberto
CALVIELLO Germana	RANICA Marco
CAMPEOTTO Dario	RAVIZOTTI Alice
CAPRIOLO Maurizio	RUTA Gianfranco
CENCI Rodolfo	SALANDRI Fabio
CENTEMERI Anna Rosaria	SILVESTRONI Fulvia
CHICCA Stefania	SOMAGLIA Roberto
CIRRI Fabio	SUCCI Monica
DJOSSOU Kossi Mensan	TAIO Federica
FALCO Carlo	TRONI Roberto
IODICE Laura	VERNOLA Jole
MANDELLI Rolando	
MAURO Stefano	
MONTEMURRO Emanuele	
NUCARA Alessandro	

BILANCIO 2013**Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione****1. Andamento della gestione****1.1 Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende al 31.12.2013**

Alla data di chiusura dell'esercizio 2013, risultano iscritti a FON.TE. 195.506 aderenti. Alla chiusura dell'esercizio 2012 le adesioni risultavano essere 194.716.

Nel corso del 2013 sono state registrate n. 8.098 nuove adesioni di cui n. 3.610 con modalità tacita.

Malgrado la crescita poco significativa del numero di aderenti, è apprezzabile il saldo positivo tra posizioni in entrata e posizioni in uscita tenuto conto della difficile congiuntura economica che ha contraddistinto l'anno appena trascorso.

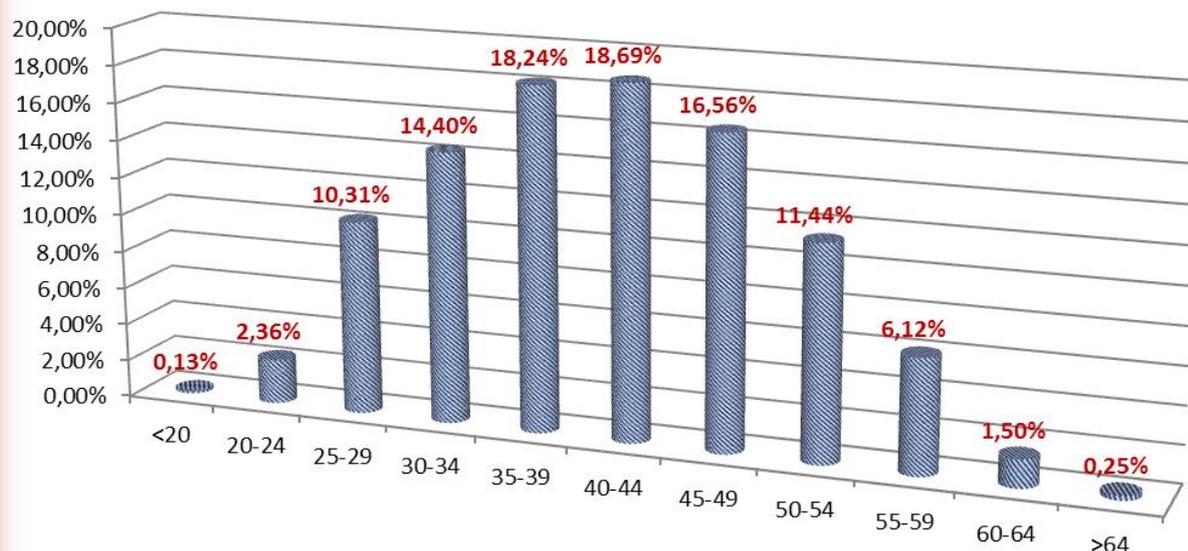
Le adesioni tacite ammontano a 47.710 e l'incidenza sul totale pari al 24% non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente. Sono n. 2.420 gli iscritti taciti che nel corso dell'anno hanno optato per il versamento della contribuzione.

Al 31 dicembre 2013 risultano associate al Fondo 29.764 aziende; alla chiusura dell'esercizio precedente ne risultavano 29.431.

Nelle tabelle che seguono vengono riportati i dati relativi agli iscritti per classi di età, genere e provenienza geografica.

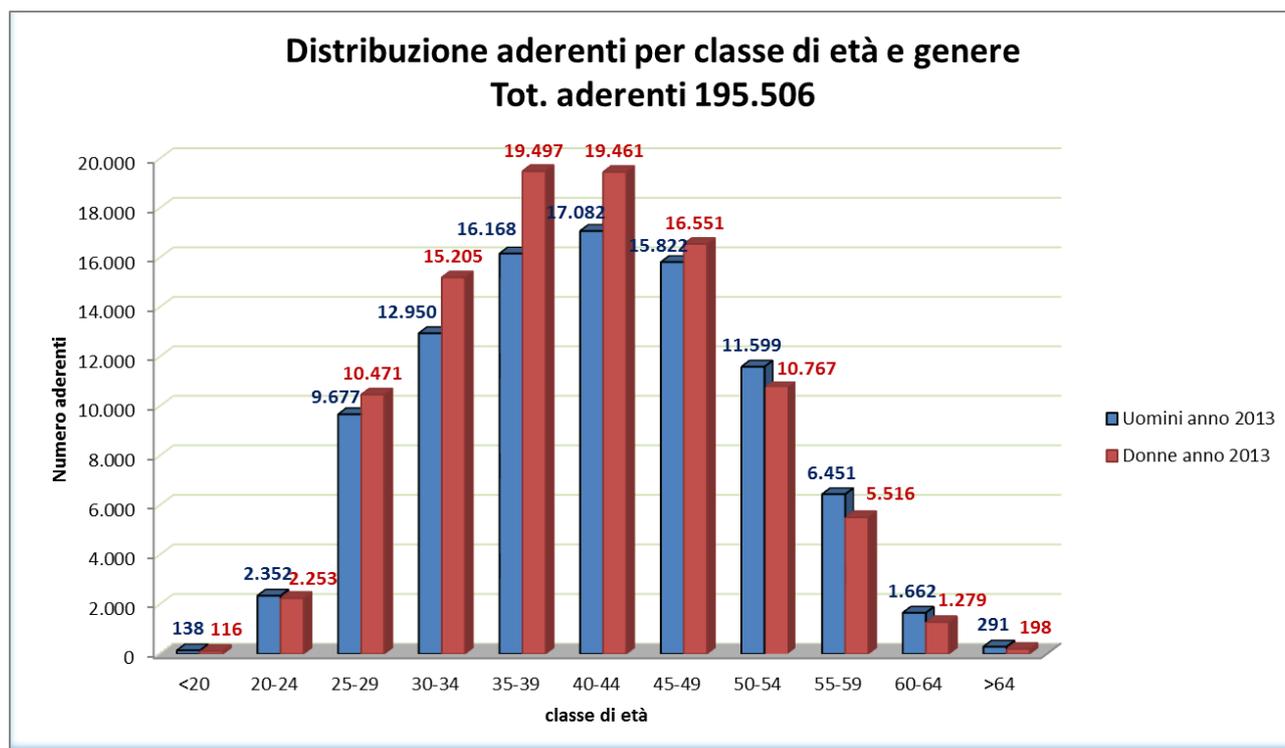
Classe Eta'	Sesso Maschile	Percentuale aderenti di sesso maschile	Sesso Femminile	Percentuale aderenti di sesso femminile	TOTALE	TOTALE %
<20	138	0,07%	116	0,06%	254	0,13%
20-24	2.352	1,20%	2.253	1,15%	4.605	2,36%
25-29	9.677	4,95%	10.471	5,36%	20.148	10,31%
30-34	12.950	6,62%	15.205	7,78%	28.155	14,40%
35-39	16.168	8,27%	19.497	9,97%	35.665	18,24%
40-44	17.082	8,74%	19.461	9,95%	36.543	18,69%
45-49	15.822	8,09%	16.551	8,47%	32.373	16,56%
50-54	11.599	5,93%	10.767	5,51%	22.366	11,44%
55-59	6.451	3,30%	5.516	2,82%	11.967	6,12%
60-64	1.662	0,85%	1.279	0,65%	2.941	1,50%
>64	291	0,15%	198	0,10%	489	0,25%
Totale	94.192	48,18%	101.314	51,82%	195.506	100,00%

Distribuzione aderenti per classe di età



Dai dati sopra esposti risulta che oltre il 45% degli iscritti ha meno di 40 anni. Gli iscritti di età inferiore ai 30 anni rappresentano il 13% del totale. La maggiore concentrazione con oltre il 53% degli aderenti è collocata nella fascia di età compresa tra i 35 e 49 anni.

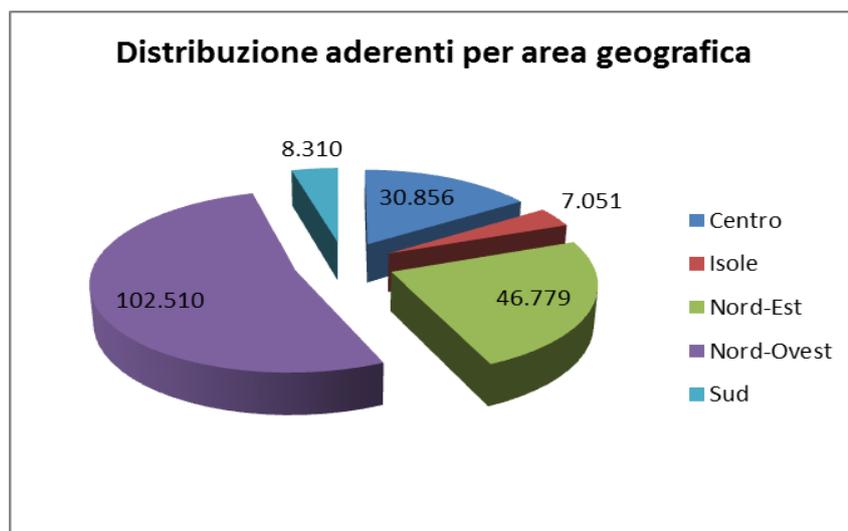
Classe Età'	ANNO 2012			ANNO 2013		
	Uomini anno 2012	Donne anno 2012	TOTALE 2012	Uomini anno 2013	Donne anno 2013	TOTALE 2013
<20	138	127	265	138	116	254
20-24	3.082	3.063	6.145	2.352	2.253	4.605
25-29	10.322	11.181	21.503	9.677	10.471	20.148
30-34	13.360	15.952	29.312	12.950	15.205	28.155
35-39	16.833	20.162	36.995	16.168	19.497	35.665
40-44	16.791	18.845	35.636	17.082	19.461	36.543
45-49	15.389	15.948	31.337	15.822	16.551	32.373
50-54	10.700	9.739	20.439	11.599	10.767	22.366
55-59	5.633	4.864	10.497	6.451	5.516	11.967
60-64	1.208	983	2.191	1.662	1.279	2.941
>64	245	151	396	291	198	489
TOTALE	93.701	101.015	194.716	94.192	101.314	195.506



Gli aderenti di genere femminile rappresentano il 52% degli iscritti. E' noto che il terziario è il settore economico che vede la maggiore presenza femminile.

Area geografica	Aderenti Espliciti	%		Totale aderenti	%	
		Aderenti espliciti	Aderenti taciti			Aderenti taciti
Italia Nord Orientale	34.861	17,83%	11.918	6,10%	46.779	23,93%
Italia Nord Occidentale	75.055	38,39%	27.455	14,04%	102.510	52,43%
Italia Centrale	25.538	13,06%	5.318	2,72%	30.856	15,78%
Italia Meridionale	6.615	3,38%	1.695	0,87%	8.310	4,25%
Italia Insulare	5.727	2,93%	1.324	0,68%	7.051	3,61%
Totale	147.796	75,60%	47.710	24,40%	195.506	100,00%

Con riferimento alla distribuzione per area geografica, non si registrano variazioni rispetto all'anno precedente. Permane una marcata prevalenza delle adesioni (76%) nelle aree del nord del Paese con una predominanza nell'area nord occidentale con il 52% degli aderenti.



1.2 La gestione previdenziale

Nel corso del 2013 sono stati riconciliati contributi per un totale di € 349.567.116,73 con un aumento del 0,22% rispetto all'anno precedente

Nella tabella che segue vengono riportati i contributi riconciliati mensilmente per comparto di investimento:

Periodo	GARANTITO	BILANCIATO	CRESCITA	DINAMICO
31/01/2013	37.598.305,41	50.005.301,22	1.376.716,34	1.325.264,87
28/02/2013	2.577.159,56	3.125.962,35	103.454,44	93.679,62
31/03/2013	985.231,26	1.242.535,42	41.249,78	23.188,31
30/04/2013	28.016.560,72	38.329.514,17	1.145.581,36	1.074.578,05
31/05/2013	2.222.490,56	2.809.385,35	87.070,70	76.613,38
30/06/2013	994.653,75	1.105.870,10	56.056,53	24.658,20
31/07/2013	36.776.777,71	49.528.068,60	1.539.453,64	1.427.493,71
31/08/2013	1.874.979,92	2.246.341,01	76.573,65	80.258,70
30/09/2013	995.125,70	1.346.949,44	58.982,03	81.652,85
31/10/2013	29.945.372,10	39.418.975,86	1.284.543,15	1.189.555,83
30/11/2013	2.164.341,26	2.622.537,77	99.414,39	93.026,23
31/12/2013	802.406,86	1.268.776,04	103.344,32	101.084,51
Totale	144.953.404,81	193.050.217,33	5.972.440,33	5.591.054,26

Il numero degli aderenti per comparto di investimento è riportato nella tabella seguente:

BILANCIATO	86.602
CRESCITA	2.118
DINAMICO	1.960
GARANTITO	104.928
Totale	195.608

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto di investimento (195.608) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto alcuni aderenti versano la propria contribuzione su due comparti. Si tratta nello specifico degli iscritti definiti "silenti parziali" che già versavano parte del proprio TFR a FON.TE. sul comparto unico (Bilanciato) e che a seguito della riforma della previdenza complementare hanno conferito il TFR residuo con modalità tacita che viene investito nel comparto Garantito.

Si registra una forte concentrazione degli aderenti (circa il 98%) nei comparti Bilanciato e Garantito. La restante parte risulta equiripartita tra gli altri due comparti.

Il non riconciliato al 31 dicembre 2013 ammonta a € 4.852.088,82 con un'incidenza sull'ANDP pari allo 0,21% (nel 2012 tale incidenza era pari allo 0,22%). Si fornisce di seguito il dettaglio del non riconciliato ripartito per tipologia di anomalia rilevata: Si fornisce di seguito il dettaglio del non riconciliato ripartito per tipologia di anomalia rilevata:

Causale	Importo
Errore dettaglio di contribuzione	€ 895.583,85
Mancato invio distinta di contribuzione	€ 1.474.906,59
Squadratura tra bonifico e distinta	€ 1.371.799,91
Mancata identificazione versante	€ 296.503,91
Mancanza modulo di adesione	€ 217.067,48
Mancanza schede tecniche trasferimenti	€ 564.474,70
Contributi non dovuti	€ 31.752,38
Totale	€ 4.852.088,82

Alla data del 28 febbraio 2014 risultano riconciliati € 1.367.379,41 relativi alla contribuzione ed € 517.995,13 relativi ai trasferimenti.

Le prestazioni erogate nel corso dell'esercizio 2013 ammontano a n. 9.150. L'incremento percentuale rispetto all'esercizio precedente risulta pari all'1%.

Anticipazioni

Causale	Richieste evase	Ammontare erogato
Spese sanitarie	599	€ 3.751.482,94
Ristrutturazione prima casa	84	€ 1.371.775,04
Acquisto prima casa	124	€ 2.521.853,80
Ulteriori esigenze	700	€ 4.535.494,14
Totale	1.507	€ 12.180.605,92

Trasferimenti in uscita

Trasferimento	Ammontare trasferito
Trasferimenti verso altri Fpn	€ 9.709.848,55
Trasferimenti verso Fpp	€ 3.692.161,01
Trasferimenti verso Fpa	€ 2.058.818,80
Trasferimenti verso Pip	€ 7.880.735,77
Totale	€ 23.341.564,13

Sono stati registrati n. 824 trasferimenti in entrata per i quali si fornisce di seguito il dettaglio per tipologia di fondo di provenienza ed ammontare trasferito.

Trasferimenti in entrata

Trasferimento	Numero	Ammontare trasferito
Trasferimenti da altri Fpn	623	€ 9.685.222,62
Trasferimenti da Fpp	38	€ 1.209.148,39
Trasferimenti da Fpa	85	€ 1.118.987,76
Trasferimenti da Pip	78	€ 690.876,58
Totale	824	€ 12.704.235,35

Sono state inoltre erogate n. 576 prestazioni pensionistiche in forma capitale per un importo pari a € 9.464.282,55. Nel 2013 sono state accese altre tre nuove rendite; pertanto ammontano a n. 12 le rendite erogate complessivamente nell'esercizio.

1.3 La gestione amministrativa

Le **spese amministrative** ammontano complessivamente a € 3.761.820,11 di cui:

Tipologia di spesa	Importo
Servizi acquistati da terzi	€ 1.894.400,03
Generali ed amministrative	€ 1.549.500,11
Personale	€ 489.436,96
Ammortamenti	€ 42.088,50
Oneri diversi	€ 11.747,55
Proventi diversi	€ 225.353,04
Totale	€ 3.761.820,11

Alla copertura di tali spese sono stati destinati i seguenti importi:

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	Importo
Quote di iscrizione una tantum	€ 67.429,41
Quote associative	€ 3.829.361,37
Risconto esercizio 2012	€ 887.503,66
Commissioni uscita*	€ 170.280,00
Totale	€ 4.954.574,44

* La commissione di uscita, pari a € 24,00, viene applicata sulle richieste di anticipazione, di trasferimento in costanza dei requisiti di partecipazione e di riscatto della posizione per cause diverse.

La quota associativa per l'anno 2013 è stata pari a:

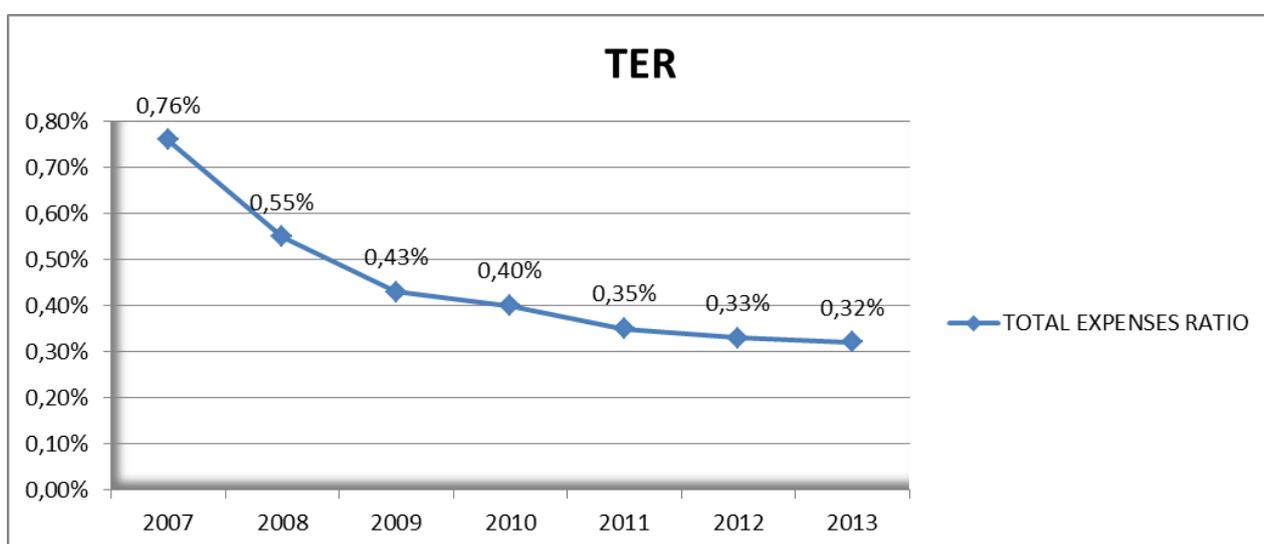
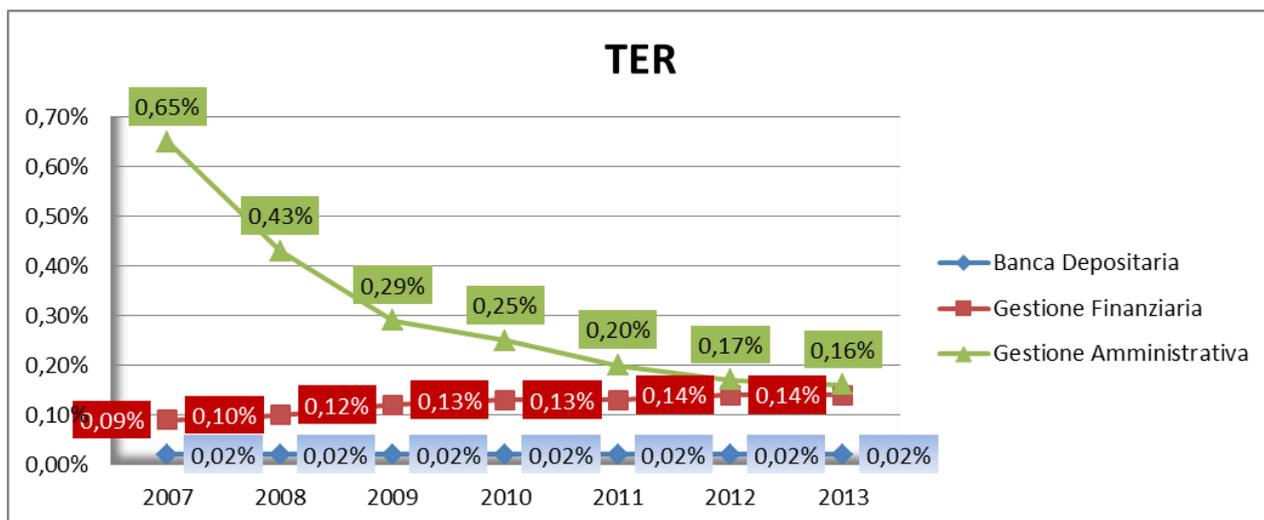
- € 22,00 per gli aderenti per i quali è stata registrata almeno una contribuzione nel periodo;
- € 10,00 per gli aderenti per i quali non è stata registrata alcuna operazione nell'anno;
- € 15,00 per i soggetti fiscalmente a carico dell'aderente.

Le entrate amministrative hanno ecceduto le spese sostenute nell'esercizio per un importo pari ad € 1.192.754,33. Una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 500.000) è stata attribuita in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno.

La parte residuale è stata riscontata all'esercizio 2014 e destinata a finanziare lo sviluppo del Fondo nel rispetto delle disposizioni impartite nel merito dalla Commissione di Vigilanza.

Incidenza delle spese sull'ANDP	31/12/2013	%	31/12/2012	%
Gestione finanziaria	3.344.274	0,14	2.819.304	0,14
Banca depositaria	429.455	0,02	374.509	0,02
Gestione amministrativa	3.761.820	0,16	3.254.868	0,17

Si precisa che nel calcolo del TER si tiene conto di tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione amministrativa, finanziaria e di banca depositaria. Da notare come l'incidenza delle spese di gestione finanziaria e di banca depositaria tendano a rimanere invariate dal momento che le stesse sono rapportate alle masse gestite. L'incidenza delle spese di gestione amministrativa ha invece subito una riduzione.



Si fornisce di seguito il TER in relazione a ciascun comparto di investimento:

	BILANCIATO	GARANTITO	CRESCITA	DINAMICO
Oneri di Gestione Finanziaria	1.841.813	1.839.560	41.973	50.384
<i>di cui per oneri di banca depositaria</i>	260.273	158.379	5.231	5.572
Oneri di gestione amministrativa	1.733.590	1.944.455	44.295	49.479
TOTALE GENERALE	3.575.403	3.784.015	86.268	99.863

Oneri di Gestione Finanziaria	0,13%	0,21%	0,14%	0,15%
<i>di cui per oneri di banca depositaria</i>	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
Oneri di gestione amministrativa	0,12%	0,22%	0,14%	0,15%
TOTALE GENERALE	0,25%	0,43%	0,28%	0,30%

L'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2013 è risultata essere pari ad € 10.972.185,61. Tale imposta, ai sensi della normativa vigente, è stata calcolata sulla variazione del valore del patrimonio

nell'anno ed è stata versata alla scadenza (17 febbraio 2014) e secondo le modalità previste. E' stata versata anche l'imposta sostitutiva sulle garanzie riconosciute alle posizioni individuali per un importo pari a € 2.926,50.

Per la ripartizione dei costi tra i comparti, come negli anni precedenti, sono stati applicati seguenti criteri: i costi per i quali è stato possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono stati imputati al medesimo per l'intero importo; quelli, invece, non completamente imputabili ad un solo comparto sono stati suddivisi in proporzione alle entrate in termini di quote di iscrizione e di quote associative.

1.4 Attività organizzativa

Nel corso dell'esercizio 2013, l'attività degli organi del Fondo, date le molteplici scadenze istituzionali nonché le attività straordinarie cui ha dovuto far fronte, con particolare riferimento a quelle attinenti alla selezione dei gestori finanziari dei comparti Bilanciato, Crescita e Dinamico, è stata molto intensa.

A supporto dell'attività del Consiglio di Amministrazione hanno operato il Comitato Finanza e Controllo, il Comitato Comunicazione e Promozione e la Commissione Risorse Umane. Tali Comitati sono composti dal Presidente e Vice Presidente, da sei Consiglieri di Amministrazione. Partecipano alle riunioni il Direttore Generale, la Responsabile dell'Area Operativa e Gestionale nonché gli addetti agli uffici competenti ed eventuali altri soggetti in possesso di specifiche professionalità coerenti con l'ordine del giorno della singola seduta. Con riferimento al solo Comitato Finanza e Controllo, partecipa alle riunioni l'Advisor finanziario. Tali Comitati nel corso dell'esercizio si sono riuniti su base periodica con il compito di seguire più da vicino le specifiche materie e di elaborare proposte da sottoporre alla valutazione dell'Organo di amministrazione. In aggiunta ai Comitati suddetti, hanno operato nel corso dell'esercizio gruppi di lavoro con il compito di effettuare analisi su problematiche specifiche.

In data 1° febbraio 2013, a conclusione del processo di selezione avviato con la deliberazione del 12 dicembre 2012, il Consiglio di Amministrazione ha affidato l'incarico per lo svolgimento della funzione di Advisor finanziario del Fondo alla società Prometeia Advisor Sim S.p.A.. Il rapporto contrattuale con la società suddetta decorre dal 1° marzo 2013 ed ha durata triennale. L'advisor fornisce la propria consulenza su tutti gli aspetti inerenti il controllo ed il monitoraggio della gestione finanziaria ed opera in stretta collaborazione con la Funzione finanza interna al Fondo ed il Comitato Finanza e Controllo.

Con delibera consiliare del 14 marzo 2013, la sede legale del Fondo è stata trasferita da P.zza G. G. Belli n. 2 in Via C. Colombo 137.

Con riferimento al recupero dell'Iva assolta (a partire dalla decorrenza del rapporto contrattuale marzo 2002) sulle prestazioni rese dal Service amministrativo, che ai sensi della Risoluzione n. 114/E del 2011 dell'Agenzia delle Entrate devono intendersi esenti da Iva, l'organo di amministrazione ha posto in essere una serie di azioni a tal fine. Il Consiglio di Amministrazione, preso atto dell'esito negativo delle istanze di

restituzione dell'Iva assolta formulate nei confronti del Service amministrativo, con delibera del 22 maggio 2013, ha affidato allo Studio Legale Tributario Lattanzi di Roma l'incarico di assistere il Fondo nell'attività di recupero. Con lettera del 2 settembre 2013, in ossequio a quanto disposto dall'art. 13 dell'Accordo Quadro stipulato con il Service, si è dato inizio alla procedura di composizione amichevole della controversia successivamente interrotta a seguito delle proposte di composizione pervenute dalla controparte, valutate come non accettabili dal Consiglio di Amministrazione.

Nella riunione del 22 maggio 2013, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di procedere alla selezione di una società cui affidare lo svolgimento della funzione di controllo interno. Ad esito della procedura, l'incarico di svolgere detta funzione è stato affidato alla società Bruni Marino & C s.r.l. con la quale è stato stipulata una convenzione di durata triennale.

Nella medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione, in considerazione della scadenza del contratto per in essere con il Service amministrativo, ha deliberato di inviare lettera di invito a presentare offerte per l'attività di gestione amministrativa oltre all'attuale service del Fondo anche agli altri due maggiori player presenti sul mercato.

La procedura di selezione è ancora in corso ed il rapporto contrattuale con la società predetta è stato prorogato fino al 31 luglio 2014.

A conclusione di tutte le attività preliminari che avevano avuto inizio nel mese di marzo, il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 16 settembre 2013, ha deliberato l'avvio della procedura di selezione dei gestori per i Comparti Bilanciato, Crescita e Dinamico. Nel contempo, sono state ulteriormente prorogate le convenzioni in essere con le società Credit Suisse (Italy), Unipol Assicurazioni, Axa Investment Managers Italia SIM S.p.A., Amundi S.A., per il Comparto Bilanciato, e Eurizon Capital SGR, per i Comparti Crescita e Dinamico, fino al 31 marzo 2014. Nell'assumere la delibera predetta il Consiglio ha tenuto in debito conto le risultanze del monitoraggio e valutazione dell'attività dei gestori tempo per tempo svolta e del giudizio nel complesso positivo sull'efficienza gestionale dei diversi Comparti anche in relazione all'andamento generale dei mercati finanziari.

Nella medesima seduta, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea straordinaria la modifica dell'art. 8, comma 9 dello Statuto medesimo con particolare riferimento a quanto previsto dalla lettera c) in relazione agli interessi di mora. Gli elementi che hanno indotto il Consiglio di Amministrazione ad auspicare tale modifica sono da ricercare principalmente nella imperatività della disposizione statutaria e nell'automatismo che ne deriva in sede di applicazione della sanzione prevista nei confronti delle aziende inadempienti. E' stato inoltre valutato, anche alla luce della particolare situazione economica generale, eccessivamente esoso il tasso di interesse previsto che comporta per le aziende iscritte un onere di non trascurabile entità. Il Consiglio di Amministrazione, pur

mantenendo saldo il principio dell'assoggettamento a sanzione delle aziende in caso di inadempimento contributivo sia esso parziale o totale, ha ritenuto che una formulazione meno vincolante del comma in questione possa consentire al Consiglio medesimo di dare tempo per tempo direttive in materia, anche attraverso una valutazione puntuale di tutti gli aspetti rilevanti della problematica. Inoltre, un trattamento maggiormente flessibile potrebbe incentivare la regolarizzazione del versamento di quanto dovuto agli iscritti in termini di mancato rendimento registrato nel periodo di ritardato o omesso versamento della contribuzione ovvero di ritardato o omesso invio delle distinte di contribuzione.

In data 20 novembre 2013, l'Assemblea dei delegati, in seduta straordinaria, ha deliberato la modifica dell'art. 8, comma 9 dello Statuto. In data 17 dicembre 2013, è stata presentata istanza di approvazione della modifica statutaria alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

In tema di comunicazione, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'adozione di un nuovo logo e l'innovazione del layout grafico del portale ufficiale del Fondo. Con l'occasione, oltre all'aspetto grafico, l'intervento di rinnovo ha riguardato anche la sfera contenutistica con operazioni volte a rendere maggiormente accessibili le informazioni sia per gli aderenti che per i potenziali iscritti.

Nel corso del 2013, il Fondo ha partecipato con un proprio stand a vari eventi quali la Bit e la Giornata Nazionale della Previdenza nonché a numerosi eventi organizzati dalle parti istitutive del Fondo.

Si evidenzia, inoltre, che il Fondo, nel rispetto del D.Lgs. 81/2008, ha adottato tutte le misure necessarie per la gestione della sicurezza sul luogo di lavoro. Allo scopo, si avvale della consulenza di una società specializzata nel settore che assiste il Fondo nello svolgimento degli adempimenti di legge ivi compresi gli aggiornamenti del DUVRI (Documento Unico di Valutazione dei Rischi da Interferenze) e la verifica, mediante sopralluoghi presso le aree lavorative, della conformità alla normativa degli ambienti e delle attività realizzate.

1.5 Operatività del Fondo

La struttura interna del Fondo, composta da 13 unità, ha svolto la propria attività nel rispetto delle procedure definite e del sistema di controlli di cui il Fondo si è dotato. Si sottolinea che l'attività della struttura non è solo orientata a fornire adeguata assistenza agli iscritti e alle aziende ma anche al monitoraggio e controllo delle attività svolte in outsourcing, con particolare riferimento alla gestione amministrativa e alla gestione finanziaria.

Oltre alle attività di controllo e verifica delle attività esternalizzate, vengono presidiate all'interno quelle connesse con la contribuzione (con particolare riferimento alle procedure concorsuali), con le cessioni del quinto dello stipendio e con l'istruttoria delle richieste di prestazione.

Come evidenziato nel paragrafo 1.2, nel corso dell'esercizio è stato erogato un numero considerevole di prestazioni. Nonostante l'entità del fenomeno e la complessità e delicatezza degli adempimenti amministrativi connessi, i limiti temporali vengono rispettati con dei tempi medi di erogazione assolutamente accettabili. Secondo l'ultima verifica effettuata dalla funzione di Controllo interno sulle prestazioni erogate nel 1° semestre dell'anno, i tempi medi di lavorazione sono stati i seguenti: a) n. 82 gg. per il riscatto; b) n. 60 gg. per le anticipazioni; c) n. 75 gg. per le prestazioni previdenziali; d) n. 113 gg. per i trasferimenti.

In relazione ai trasferimenti, in uscita ed in entrata, si segnala una criticità generale, con particolare riferimento ai flussi informativi, con le forme pensionistiche individuali che tende a rallentare il processo di definizione delle pratiche con evidenti ritardi anche in ordine alla riconciliazione delle posizioni trasferite.

Nel mese di gennaio 2013, in un'ottica volta ad elevare lo standard dei servizi nei confronti degli aderenti, è stata attivata una nuova funzionalità che prevede l'invio di informazioni attraverso modalità SMS, finalizzata a segnalare lo stato di avanzamento delle richieste di liquidazione e anticipazione (presa in carico e convalida della richiesta, disinvestimento ed erogazione). Tale funzionalità si è rivelata uno strumento molto utile che contribuisce a rendere più fluida la comunicazione con gli aderenti interessati con conseguente riduzione dei contatti via telefono.

Sempre nell'ottica di ampliare la gamma dei servizi agli aderenti, nel corso dell'anno è stato reso visibile nell'area riservata il pannello delle anticipazioni attraverso il quale l'aderente ha la possibilità di conoscere per ciascuna tipologia di anticipazione se è stato maturato il diritto nonché l'importo lordo richiedibile al netto delle eventuali erogazioni già ricevute. Qualora il diritto non sia stato ancora maturato, viene fornita la data in cui sarà possibile esercitare il diritto.

Oltre alle predette informazioni, viene data all'aderente la possibilità di prendere visione degli ultimi contributi versati che sono in fase di investimento e che verranno valorizzati al primo valore quota disponibile.

Gli adeguamenti apportati al protocollo elettronico si è rivelato uno strumento molto utile facilitando il processo di condivisione con il Service amministrativo della documentazione relativa agli aderenti e alle aziende. Ciò si è concretizzato attraverso lo scambio immediato del documento digitalizzato in entrata / in uscita che permette agli attori del processo di registrare tempestivamente tutti i passaggi operativi della documentazione e di alimentare la piattaforma e il dossier del singolo iscritto e dell'azienda in modo che l'informazione sia disponibile per ogni esigenza.

Il servizio di contact center viene svolto presso il Service amministrativo fornisce informazioni agli aderenti e rappresenta anche un valido supporto per le aziende, i consulenti del Lavoro, i Centri Servizi garantendo

un'assistenza tecnica specifica su varie problematiche con particolare riferimento al processo contributivo. Il servizio di assistenza viene assicurato anche a mezzo mail.

Il numero di telefonate gestite dal contact center nello scorso esercizio è stato pari a 40.697 (-19,7% rispetto al 2012), le email 42.100 (+23,2% rispetto al 2012). Il 22,6% delle email evase si riferisce alle omissioni contributive.

Si forniscono di seguito i valori medi, rilevati su base settimanale, mensile e trimestrale, indicativi dell'entità delle telefonate ricevute e delle richieste evase a mezzo e-mail nel corso dell'esercizio 2013:

	Dati 2012		Dati 2011	
	Telefonate	@Mail	Telefonate	@Mail
Valori medi settimanali	783	810	975	657
Valori medi mensili	3.391	3.508	4.226	2.846
Valori medi trimestrali	10.174	10.525	12.678	8.537

L'attività di contact center, svolta presso il Service amministrativo, viene costantemente monitorata al fine di garantirne l'efficienza e l'efficacia.

Il servizio di informazione ed assistenza svolto direttamente dalla struttura del Fondo via telefono è stato reso disponibile nella fascia oraria che va dalle ore 9.00 alle 13.15, dal lunedì al venerdì.

Il numero delle notifiche di cessioni del quinto dello stipendio e di delegazioni di pagamento pervenute risulta considerevole (n. 2.743) e sostanzialmente in linea con il dato dell'anno precedente (n. 2.727). La gestione del fenomeno prevede lo svolgimento di numerosi adempimenti soprattutto quando il vincolo sulla posizione previdenziale va ad "impattare" con la richiesta di prestazione da parte dell'aderente. Va segnalato che lo scambio di informazioni con le società interessate rimane l'elemento maggiormente critico che rallenta in maniera significativa i tempi di definizione delle pratiche.

Anche nel 2013 è stato registrato un numero significativo di aziende interessate da procedure concorsuali e fallimentari. Agli iscritti coinvolti, ai curatori fallimentari, ai legali di parte e alle organizzazioni sindacali è stata garantita sempre la più ampia disponibilità, fornendo con tempestività tutte le informazioni e l'assistenza necessarie per la definizione della situazione contributiva degli interessati.

Analoga disponibilità è stata garantita in relazione alla procedura di accesso al Fondo di Garanzia presso l'Inps, fornendo anche in questo caso tutte le informazioni circa le condizioni e alla documentazione necessaria per l'accesso. Nel corso dell'esercizio di riferimento, sono pervenute n. 334 richieste di compilazione della modulistica prevista per l'istanza di intervento del Fondo di Garanzia. Il numero delle richieste accolte dall'Inps nel corso del 2013 risultano essere n. 232 per le quali è stato erogato un importo pari a € 757.160,24.

Una particolare cura è stata posta al processo di contribuzione per dare soluzione alle anomalie presenti nelle posizioni previdenziali per omissioni contributive o per mancata comunicazione di variazioni anagrafiche. Ciò è stato realizzato attraverso un sistema di solleciti ad hoc e di funzionalità web che consentono alle aziende e/o ai soggetti che operano per loro conto di identificare con immediatezza le problematiche e di operare i necessari correttivi.

Tale procedura, già avviata nel corso del 2011, ha permesso di sanare molteplici anomalie e di ricostituire la corretta situazione contributiva di numerose posizioni previdenziali. Secondo la procedura adottata, ogni mensilità in relazione alla quale non sia stata versata la contribuzione, né data comunicazione al Fondo di interruzione ovvero di sospensione del rapporto di lavoro viene trattata come omissione contributiva.

L'attività svolta fino a gennaio 2014, ha consentito di:

- ✓ Riconciliare contributi per complessive 62.268 mensilità relative a periodi antecedenti al 01/10/2012. Il fenomeno ha visto il coinvolgimento di n. 7.849 iscritti ed il valore della contribuzione recuperata è pari a **€ 7.728.385,42**;
- ✓ Registrare n. 936 variazioni di competenza nelle liste di contribuzione;
- ✓ Registrare n. 24.149 cessazioni di rapporto di lavoro;
- ✓ Registrare n. 3.347 sospensioni del rapporto di lavoro.

Nella tabella che segue si fornisce un confronto tra il numero degli iscritti e delle aziende interessati da omissioni contributive (dal 01/01/2002 fino al 01/10/2012) al 31/01/2013 e quello risultante al 31/01/2014.

	al 31/01/2013	al 31/01/2014	Variazione
Iscritti con omissioni antecedenti al 01/10/2012	42.623	29.379	-31,07%
Aziende con omissioni antecedenti 01/10/2012	9.944	7.478	-24,80%

E' stato registrato un discreto livello di collaborazione da parte delle aziende alle quali è stato richiesto un impegno di non trascurabile entità tenuto conto del fatto che la ricognizione sulle omissioni ha riguardato un periodo molto ampio (dal 1° gennaio 2002, inizio della contribuzione).

Inoltre, l'informazione fornita agli aderenti, tramite la Comunicazione periodica e l'accesso all'apposita funzionalità web sulle omissioni contributive, ha senz'altro stimolato negli stessi una maggiore attenzione verso il proprio risparmio previdenziale e contribuito, attraverso l'interazione diretta con i datori di lavoro, alla soluzione di talune problematiche.

I reclami sono stati trattati in conformità alle istruzioni contenute nella Deliberazione COVIP del 4 novembre 2010 e successive disposizioni nonché alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2011. La procedura, che utilizza un registro gestito in forma elettronica, prevede un termine di 45

giorni entro i quali fornire riscontro agli interessati. Il tempo medio di risposta nel corso del 2013 è stato inferiore ai venti giorni. Attraverso la Comunicazione periodica, la Nota Informativa ed il sito internet vengono fornite tutte le informazioni utili per la presentazione dei reclami al Fondo nonché per la trasmissione degli esposti alla COVIP.

Nell'ambito del sistema dei controlli, va ricordato che il Fondo già dal 2005, in ottemperanza alla Deliberazione Covip del 4 dicembre 2003, si è dotato della funzione di Controllo Interno, autonoma rispetto alla struttura operativa del Fondo. Compito del Controllo Interno è quello di verificare che l'attività del Fondo venga svolta nel pieno rispetto delle disposizioni di settore, della regolamentazione interna e agli obiettivi gestionali definiti dall'Organo di amministrazione. Ogni anno le risultanze delle verifiche effettuate vengono puntualmente riportate in una relazione che viene sottoposta all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci. L'attività in questione è stata svolta, fino al 31 ottobre 2013, dalla società Consulenza Istituzionale S.p.A.. Dal 1° novembre 2013, la funzione di Controllo interno viene svolta dalla società Bruni Marino & C. s.r.l..

Per l'anno 2013, le verifiche hanno riguardato: a) i presidi di identificazione gestione e monitoraggio delle fattispecie di conflitto d'interesse; b) il processo di contribuzione e investimento; c) il processo di liquidazione e di trasferimento in uscita; d) il processo di gestione dei reclami. In tutte le aree sottoposte ad analisi e verifica non sono emerse particolari criticità ma è stata rilevata una sostanziale correttezza della gestione dei processi in conformità alle previsioni ordinamentali e di legge.

Nel corso dell'esercizio, in attuazione del disposto statutario, è stata attivata la procedura sulla morosità per il ritardato versamento registrato nell'anno 2012. Sono stati incassati € 207.032,22 a titolo di mancato rendimento che sono stati accreditati sulle posizioni individuali degli aderenti interessati e € 193.881,47 a titolo di interessi di mora.

2. La gestione finanziaria

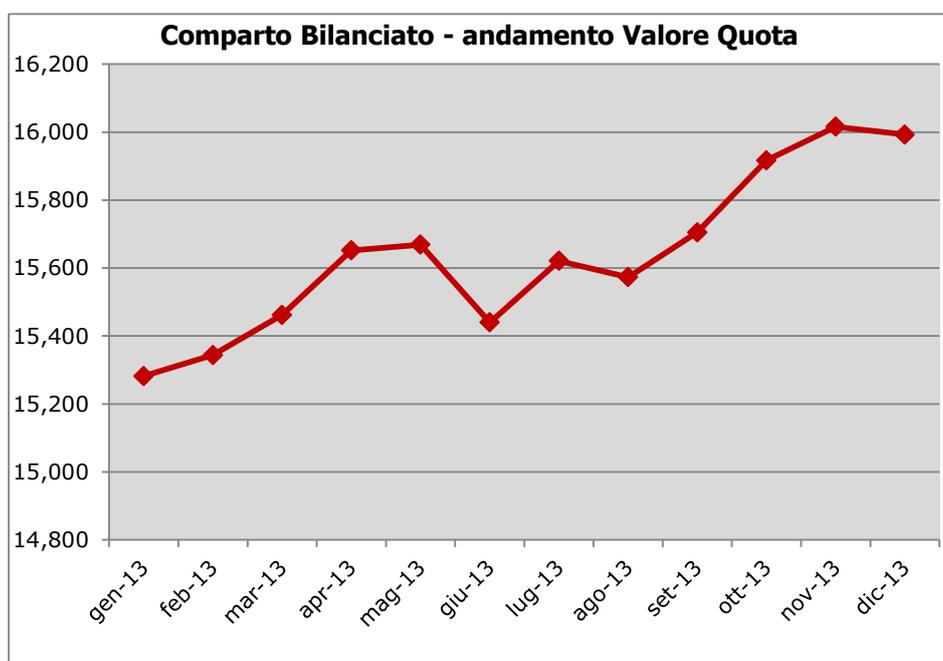
2.1 L'evoluzione della quota e dei patrimoni in gestione

Nelle tabelle seguenti viene riportato l'andamento del valore della quota nel corso del 2013, il numero delle quote in essere e l'attivo netto destinato alle prestazioni relativo a ciascun periodo. Si ricorda che l'evoluzione del valore unitario della quota riflette l'andamento della gestione al netto dei costi di gestione, amministrativi e dell'imposizione fiscale.

Il Comparto Bilanciato, la linea di investimento del Fondo attiva dal 2001 (quando l'offerta era ancora limitata al monocomparto), è ad oggi il maggiore per Andp (oltre a 1,4 miliardi di Euro a fine 2013, rappresenta oltre il 60% del patrimonio).

COMPARTO BILANCIATO

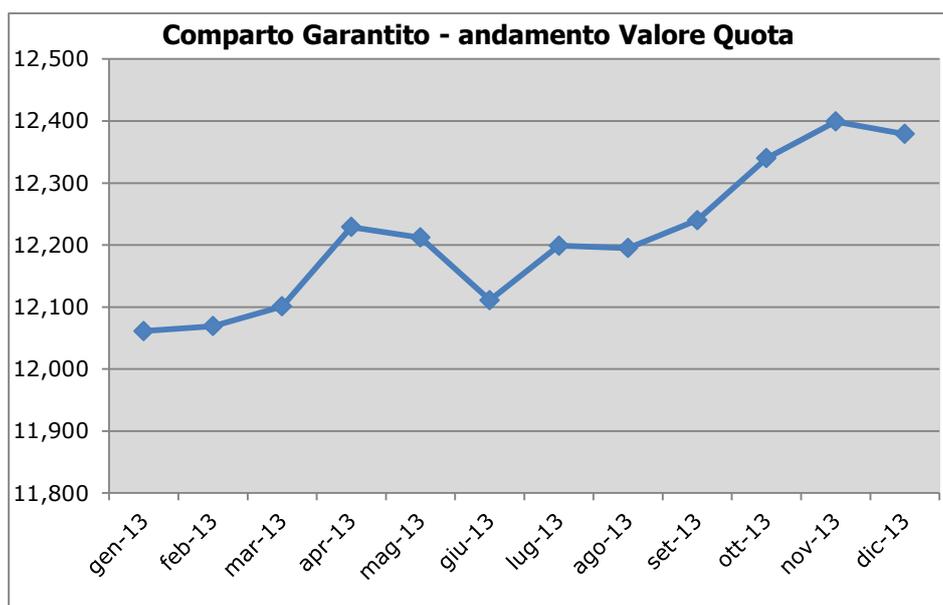
Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2013	15,282	83.199.733,75	1.271.480.627,56
28 febbraio 2013	15,344	83.068.799,27	1.274.597.051,51
29 marzo 2013	15,462	82.859.446,92	1.281.184.146,24
30 aprile 2013	15,652	84.967.442,08	1.329.921.774,06
31 maggio 2013	15,669	84.804.907,08	1.328.768.028,43
28 giugno 2013	15,440	84.485.020,77	1.304.409.918,04
31 luglio 2013	15,621	87.300.933,25	1.363.758.273,79
30 agosto 2013	15,573	87.265.502,24	1.359.017.783,20
30 settembre 2013	15,705	87.132.393,58	1.368.455.698,19
31 ottobre 2013	15,917	89.231.888,77	1.420.273.495,50
29 novembre 2013	16,016	89.183.689,60	1.428.399.434,34
31 dicembre 2013	15,993	89.125.868,25	1.425.419.455,23



Il Comparto Garantito, che ai sensi della normativa vigente è stato costituito, nel 2007, per accogliere il TFR dei lavoratori silenti, si conferma nel 2013 il primo del Fondo per numero di iscritti (circa 105 mila), con una crescita delle masse gestite di oltre il 50% nell'ultimo biennio.

COMPARTO GARANTITO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2013	12,061	64.228.864,14	774.684.961,97
28 febbraio 2013	12,069	64.179.202,05	774.588.021,00
29 marzo 2013	12,101	64.073.644,20	775.363.480,10
30 aprile 2013	12,229	66.164.566,12	809.111.393,69
31 maggio 2013	12,212	66.134.465,69	807.606.023,42
28 giugno 2013	12,111	65.966.149,16	798.899.845,06
31 luglio 2013	12,199	68.717.915,62	838.301.164,23
30 agosto 2013	12,195	68.770.870,55	838.663.335,66
30 settembre 2013	12,240	68.699.553,88	840.855.467,94
31 ottobre 2013	12,340	70.842.568,53	874.194.559,02
29 novembre 2013	12,399	70.820.495,18	878.136.090,62
31 dicembre 2013	12,379	70.768.600,91	876.039.498,32

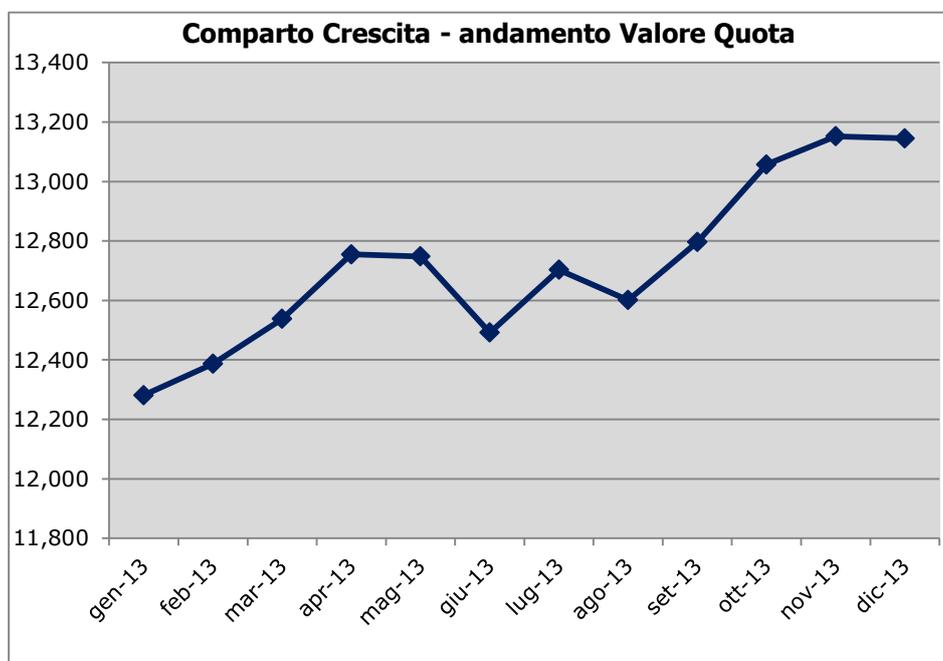


Considerando inoltre le adesioni complessive dei Comparti Garantito e Bilanciato, la percentuale sul totale degli iscritti continua a risultare assai elevata e pressochè costante nel tempo (98%, con un calo di appena lo 0,4% rispetto a fine 2012): il dato pone in evidenza la generalizzata preferenza verso investimenti prudentiali, sebbene in una prospettiva di lungo periodo tale scelta possa risultare penalizzante in termini di risultati conseguibili.

L'aumento dell'Andp dei due Comparti residuali, Crescita e Dinamico, è comunque significativo in termini relativi: le masse gestite rappresentano a fine esercizio il 2,7% del totale, con una crescita rispetto a dicembre 2012 del 45%.

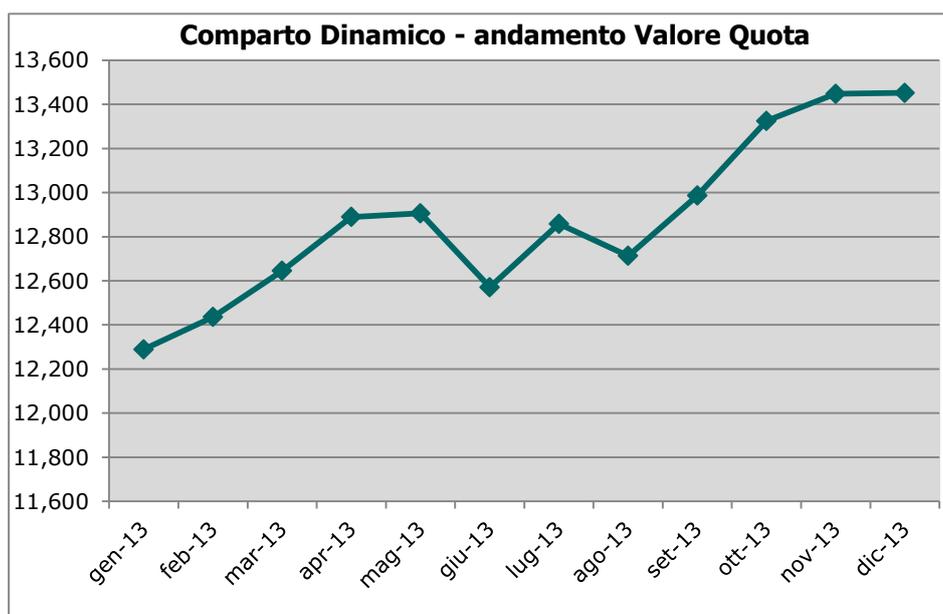
COMPARTO CRESCITA

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2013	12,281	1.843.036,60	22.634.925,20
28 febbraio 2013	12,387	1.854.627,86	22.972.905,58
29 marzo 2013	12,538	1.865.330,84	23.387.219,34
30 aprile 2013	12,755	2.000.010,29	25.509.379,29
31 maggio 2013	12,748	2.036.483,75	25.960.211,64
28 giugno 2013	12,492	2.058.995,09	25.720.838,58
31 luglio 2013	12,703	2.172.460,90	27.595.894,69
30 agosto 2013	12,601	2.186.479,26	27.552.526,72
30 settembre 2013	12,796	2.203.704,25	28.198.287,72
31 ottobre 2013	13,057	2.311.699,61	30.184.165,84
29 novembre 2013	13,152	2.322.454,66	30.544.013,60
31 dicembre 2013	13,145	2.339.468,85	30.751.699,18



COMPARTO DINAMICO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo netto destinato alle prestazioni
31 gennaio 2013	12,289	1.967.634,05	24.180.092,24
28 febbraio 2013	12,436	2.000.559,21	24.879.296,39
29 marzo 2013	12,645	1.998.741,46	25.273.237,01
30 aprile 2013	12,889	2.103.093,34	27.107.318,63
31 maggio 2013	12,906	2.152.211,47	27.776.981,84
28 giugno 2013	12,571	2.149.294,24	27.017.937,62
31 luglio 2013	12,858	2.263.166,36	29.100.290,79
30 agosto 2013	12,713	2.269.293,51	28.849.641,43
30 settembre 2013	12,986	2.282.040,32	29.634.265,28
31 ottobre 2013	13,325	2.390.604,31	31.854.057,26
29 novembre 2013	13,448	2.417.744,74	32.513.739,69
31 dicembre 2013	13,452	2.431.435,48	32.707.313,17

**2.2 La congiuntura finanziaria**

Il 2013 dei mercati finanziari internazionali è iniziato all'insegna di una positiva continuità rispetto all'ottimo trend sviluppatosi lungo il secondo semestre dell'anno precedente, con buone performance che hanno interessato sia la componente azionaria che l'obbligazionaria. Alle attese di miglioramento del ciclo macroeconomico, con piccoli segnali di ripresa della crescita provenienti dagli indicatori manifatturieri Usa ed Europa, si era unito il mantenimento di un orientamento di politica monetaria accomodante da parte delle Banche Centrali internazionali; di particolare rilevanza la storica iniziativa della Bank of Japan, che annunciava una nuova strategia di rilancio dell'economia attraverso un non convenzionale programma di

indebolimento della valuta (operazioni di “quantitative easing” sullo yen) con obiettivo di inflazione al 2%. Nel mese di febbraio l’attenzione degli osservatori internazionali si concentrava sugli Stati Uniti, dove le incertezze legate al raggiungimento di un difficile accordo bipartisan sul bilancio nazionale (con rischio di tagli automatici della spesa pubblica) faceva da contraltare alle indicazioni rassicuranti del presidente della Federal Reserve Ben Bernanke, che con un intervento presso il Congresso americano annunciava la continuazione del programma di acquisto di titoli del Tesoro Usa. Alla chiusura del primo trimestre dell’anno le indicazioni di crescente solidità della ripresa americana, accompagnate da un significativo miglioramento del quadro occupazionale, contribuivano a far registrare una performance dell’azionario mondiale superiore al 10% da inizio anno, mitigando le preoccupazioni per uno scenario europeo ulteriormente complicato dalla seria crisi bancaria di Cipro e dallo stallo politico originatosi in Italia in seguito al risultato elettorale.

Il secondo trimestre dell’anno è stato caratterizzato da segnali contrastanti sui mercati finanziari, con un inizio comunque all’insegna della continuità rispetto al trend positivo in atto. Ad aprile il contesto favorevole del segmento obbligazionario, indotto dalle forti iniezioni di liquidità, aveva in effetti portato ad una significativa contrazione degli spread per i titoli di debito pubblico dei paesi “semi-core” e “periferici”, salvo poi far registrare una brusca correzione ed un aumento della volatilità per via delle speculazioni maturate circa la possibilità di un’anticipata riduzione del programma di Quantitative Easing della Fed. Il comunicato ufficiale a seguito della riunione di giugno del FOMC (Comitato federale del mercato aperto) corroborava le ipotesi di mitigazione della politica monetaria espansiva americana, portando ad ulteriori perdite per tutte le classi di attività (tra i più colpiti nel mese l’indice azionario italiano FTSE MIB, oltre il -11%).

All’inizio dell’estate i dati economici statunitensi tornavano a rafforzare il profilo di solidità della crescita, consentendo di registrare sui mercati internazionali un significativo rimbalzo dei corsi azionari ed obbligazionari; nonostante le correzioni negative del mese di agosto, legate in particolare alle rinnovate tensioni geopolitiche per la possibilità di intervento occidentale nel conflitto siriano, il terzo trimestre del 2013 si chiudeva con forti guadagni per gli investitori, agevolati da un sostanziale assorbimento del rischio immediato di diminuzione delle iniezioni di liquidità da parte del sistema internazionale delle Banche Centrali e con la specifica attesa, indotta dal Presidente della BCE Mario Draghi, di un nuovo LTRO (Piano di rifinanziamento a lungo termine) entro la fine dell’anno. Sul fronte del debito pubblico italiano, dopo l’abbassamento del rating dell’Agenzia Fitch da A- a BBB+ avvenuto a Marzo, si verificava un ulteriore downgrade dei titoli di stato domestici da parte di S&P, motivato da un peggioramento delle prospettive di lungo periodo (valutazione di merito creditizio abbassata il 9 luglio da BBB+ a BBB).

L’ultima parte dell’anno ha visto sostanzialmente prolungarsi il positivo trend rialzista dei mesi precedenti, con lo scenario macro dominato dalle attività del Congresso Usa, intento ad affrontare ed infine, a

dicembre, a superare la complessa fase di stallo sulla chiusura del Bilancio, nonché dalle attese per l'imminente avvio del piano di "tapering" (riduzione degli acquisti di titoli) da parte della Fed.

Il tasso Euribor a 3 mesi, partito a gennaio attorno allo 0,19%, ha fatto registrare nelle prime settimane del 2013 una lieve crescita (fino a 0,23%), cui è seguita una sostanziale stabilizzazione nei mesi successivi; più significativa l'accelerazione nel mese di dicembre, con un picco sui dodici mesi a 0,30% ed una chiusura d'anno sotto lo 0,29%.

I mercati azionari hanno conseguito nel 2013 variazioni di segno positivo, con i principali indici europei trainati per il secondo anno consecutivo dalle performance della borsa tedesca (sopra il +25%) e francese (vicina al +21%). Positivo anche il paniere azionario delle principali società italiane, il FTSEMib, con un rendimento superiore al +16%. Risultati favorevoli anche dai principali indici extra-europei, con la borsa americana sopra al 26% e la giapponese, che ha fatto registrare la migliore performance degli ultimi quarant'anni per l'indice Nikkei, oltre il +56%. Le obbligazioni governative dell'area Euro hanno conseguito apprezzamenti positivi ma più contenuti rispetto a fine 2012, con performance leggermente crescenti a partire dal segmento di durata fino a 3 anni, attorno al 2%. Con riferimento ai titoli di Stato italiani, lo spread di rendimento tra il Btp decennale ed il Bund tedesco scende a fine dicembre a 216 punti, con un calo nei dodici mesi di oltre 100 b.p.. Il tasso di cambio dollaro/euro ha chiuso l'anno con un ulteriore rafforzamento della valuta continentale, attestandosi oltre l'1,37 contro l'1,32 di fine 2012.

L'economia reale italiana conferma lo stato di difficoltà in termini di crescita ed occupazione: il dato rilasciato dall'Istat per il Pil 2013 è negativo, vicino al -1,9%, pur con un quarto trimestre dell'anno in recupero del +0,1% grazie ad un andamento congiunturale del valore aggiunto positivo nei settori agricolo ed industriale (variazione nulla nel comparto dei servizi). La disoccupazione si attesta al 12%, con stime previsionali di ulteriore incremento.

2.3 La redditività dei comparti

Il comparto Garantito, con benchmark 95% obbligazionario e 5% azionario, avviato a luglio 2007 anche per accogliere il TFR dei lavoratori silenti, ha fatto registrare, nel 2013, un rendimento netto del +2,61%, contro +2,40% del benchmark (differenziale positivo di +21 punti base).

Il consolidato attenuamento delle tensioni sui titoli del debito pubblico europeo, con particolare riferimento alla ulteriore riduzione dello spread tra i rendimenti dei titoli di Stato italiani e tedeschi, ha consentito il miglioramento del già significativo vantaggio di lungo periodo rispetto al tasso di rivalutazione del Tfr. L'atteggiamento estremamente prudentiale tenuto nella gestione finanziaria del Comparto, funzionale al peculiare obiettivo di sicurezza e stabilità, fa registrare il sesto anno consecutivo senza alcuna perdita per gli iscritti. In particolare, nel quinquennio 2009-2013 il Comparto Garantito ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 2,84%, al di sopra del tasso di rivalutazione dell'indice Tfr

(2,55%). Al riguardo va inoltre evidenziato che un completo confronto tra Fondo pensione e Tfr deve tenere conto del contributo del datore di lavoro, del quale si beneficia con il versamento minimo da parte dell'aderente e che non viene percepito da chi lascia il Tfr in azienda.

Si ricorda che il comparto Garantito fornisce un rendimento minimo pari all'inflazione europea in caso di uscite durante la vigenza delle attuali convenzioni di gestione e la garanzia sui versamenti effettuati fino a scadenza delle convenzioni medesime.

Comparto Garantito e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2009	+3,87%	+5,29%	-1,42%
2010	+1,06%	+1,17%	-0,11%
2011	+0,98%	+1,39%	-0,41%
2012	+5,74%	+5,30%	+0,44%
2013	+2,61%	+2,40%	+0,21%
Media semplice	+2,85%	+3,11%	-0,26%

Il comparto Bilanciato, il maggiore del Fondo per patrimonio gestito con un ANDP a fine 2013 pari a oltre 1,4 miliardi di euro (oltre il 60% del totale), ha realizzato nell'anno un rendimento netto del +5,15% contro il +4,24% del benchmark (differenziale positivo di +91 punti base), rafforzando la sopra-performance rispetto al parametro di riferimento nel lungo periodo (rendimento medio annuo composto nel quinquennio 2009-2013 del 4,94% contro 4,63%).

Comparto Bilanciato e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2009	+8,47%	+8,50%	-0,03%
2010	+3,86%	+3,30%	+0,56%
2011	+0,49%	+0,91%	-0,42%
2012	+6,92%	+6,35%	+0,57%
2013	+5,15%	+4,24%	+0,91%
Media semplice	+4,98%	+4,66%	+0,32%

I comparti Crescita e Dinamico, avviati nel corso del 2008 (rispettivamente dal 1° luglio e dal 1° agosto), completano l'offerta finanziaria di Fon.Te, fornendo all'aderente un ventaglio di possibilità caratterizzate da una progressiva esposizione sui mercati azionari: il comparto Crescita presenta in effetti quale parametro di riferimento della gestione un benchmark 60% obbligazionario e 40% azionario; il comparto Dinamico porta al 60% l'esposizione azionaria contro un 40% obbligazionario.

La gestione finanziaria dei due Comparti per l'anno 2013 ha visto premiata, come nell'anno precedente, la maggiore esposizione azionaria rispetto alle linee di investimento più prudentiali, con rendimenti netti superiori in termini assoluti e vantaggi sui rispettivi parametri di riferimento oltre i +100 basis points. La

performance netta del Comparto Crescita si è attestata a +7,98%, mentre il rendimento netto del Dinamico è stato pari a +10,98%.

Comparto Crescita e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2009	+12,13%	+13,28%	-1,15%
2010	+3,91%	+5,83%	-1,92%
2011	-0,21%	0,00%	-0,21%
2012	+8,74%	+9,22%	-0,48%
2013	+7,98%	+6,93%	+1,05%
Media semplice	+6,51%	+7,05%	-0,54%

Comparto Dinamico e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2009	+17,93%	+18,09%	-0,16%
2010	+5,43%	+8,32%	-2,89%
2011	-1,31%	-1,20%	-0,11%
2012	+10,55%	+10,90%	-0,35%
2013	+10,98%	+9,61%	+1,37%
Media semplice	+8,72%	+9,14%	-0,42%

2.4 Attività di Controllo della Gestione Finanziaria

Il Fondo effettua un monitoraggio costante dell'operato dei soggetti cui è affidata la gestione finanziaria delle risorse conferite dagli iscritti.

Le attività di controllo si sviluppano attraverso schemi predefiniti di analisi ex-ante ed ex-post di tutti gli aspetti della gestione finanziaria, attraverso la collaborazione sinergica tra Consiglio di Amministrazione, Comitato Finanza e Controllo, Funzione Finanza ed Advisor Finanziario. Si operano in particolare:

- ✓ Verifica dell'adeguatezza e della correttezza dei gestori in relazione alle linee di indirizzo individuate dal Fondo nelle Convenzioni di Gestione, nonché ad ogni altra disposizione normativa e contrattuale che regola l'impiego delle risorse finanziarie;
- ✓ Verifica della rispondenza dei risultati di gestione rispetto ai profili di rendimento/rischio prefissati, con contestuali valutazioni in termini di efficiente diversificazione degli investimenti, rispetto dei limiti gestionali ed operativi, coerenza delle strategie adottate agli specifici obiettivi previdenziali di ciascun Comparto di investimento. A tal fine sono predisposti e costantemente aggiornati diversi livelli di reportistica periodica interna, costruiti tramite controllo, analisi incrociata e rielaborazione dai dati forniti da Banca Depositaria e Service Amministrativo;

- ✓ Verifica della presenza e della rilevanza di eventuali operazioni in conflitto di interesse da parte dei gestori.

Con particolare riferimento alla verifica ed all'analisi dell'attività dei gestori finanziari nonché al più generale monitoraggio dell'andamento dei mercati, il Fondo ha in uso un servizio informatico di controllo implementato dalla Banca Depositaria, nonché l'information provider Bloomberg.

Nel corso dell'anno il Fondo ha inoltre convocato audizioni periodiche dei gestori finanziari, finalizzate ad un confronto sistematico sull'evoluzione delle scelte gestionali legate agli scenari finanziari nazionali ed internazionali, nonché per discutere i più opportuni approcci operativi alle specifiche criticità emerse.

2.5 Operazioni in conflitto di interesse

Come richiesto dalla normativa di riferimento, in nota integrativa viene data informativa in merito alle posizioni in titoli emessi da Società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei Gestori Finanziari.

Al riguardo si fa presente che tali operazioni, effettuate dai gestori nell'ambito dei limiti dei mandati loro conferiti, non sono gestite o richieste dagli organi del Fondo e vengono poste in essere dai gestori in linea generale a titolo di trading e con lo scopo di cogliere opportunità d'investimento di breve periodo e di proventi finanziari a favore degli iscritti non altrimenti ottenibili.

Si evidenzia inoltre che il Fondo ha a suo tempo scelto gestori finanziari appartenenti a primari gruppi finanziari o assicurativi, con titoli quotati alla Borsa Valori. Qualora venissero applicate con rigidità le norme in materia di transazioni in conflitto d'interessi, significherebbe limitare sensibilmente le azioni di un certo spessore su cui poter effettuare gli investimenti del Fondo, con ovvie ripercussioni in termini di benefici a favore di tutti gli iscritti al fondo stesso. Tali operazioni vengono comunque costantemente monitorate dagli organi del Fondo stesso.

Le posizioni hanno finalità di diversificazione del portafoglio a costi ridotti. Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possano determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Si riportano di seguito le operazioni in conflitto d'interesse segnalate alla Covip nel corso del 2013.

GENNAIO 2013

Axa Investment Managers

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Trésor Court Terme C	02/01/2013	FR0000447823	8,95	EUR	2.463,65	22.060,8	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	03/01/2013	FR0000447823	66,86	EUR	2.463,65	164.727,0	
AXA Trésor Court Terme C	04/01/2013	FR0000447823	13,92	EUR	2.463,65	34.306,1	
AXA Trésor Court Terme C	07/01/2013	FR0000447823	13,26	EUR	2.463,65	32.665,5	
AXA Trésor Court Terme C	08/01/2013	FR0000447823	274,46	EUR	2.463,65	676.166,5	
AXA Trésor Court Terme C	09/01/2013	FR0000447823	65,60	EUR	2.463,65	161.617,2	
AXA Trésor Court Terme C	10/01/2013	FR0000447823	12,26	EUR	2.463,65	30.216,2	
AXA Trésor Court Terme C	11/01/2013	FR0000447823	2.306,66	EUR	2.463,65	5.682.795,8	
AXA Trésor Court Terme C	14/01/2013	FR0000447823	1.947,60	EUR	2.463,65	4.798.210,9	
AXA Trésor Court Terme C	15/01/2013	FR0000447823	777,34	EUR	2.463,65	1.915.080,8	
AXA Trésor Court Terme C	16/01/2013	FR0000447823	405,16	EUR	2.463,65	998.175,8	
AXA Trésor Court Terme C	17/01/2013	FR0000447823	14,85	EUR	2.463,65	36.584,9	
AXA Trésor Court Terme C	18/01/2013	FR0000447823	931,31	EUR	2.463,65	2.294.417,8	
AXA Trésor Court Terme C	21/01/2013	FR0000447823	1.045,06	EUR	2.463,65	2.574.651,7	
AXA Trésor Court Terme C	22/01/2013	FR0000447823	42,61	EUR	2.463,65	104.973,4	
AXA Trésor Court Terme C	23/01/2013	FR0000447823	165,16	EUR	2.463,65	406.903,8	
AXA Trésor Court Terme C	24/01/2013	FR0000447823	69,64	EUR	2.463,65	171.574,1	
AXA Trésor Court Terme C	25/01/2013	FR0000447823	48,03	EUR	2.463,65	118.339,8	
AXA Trésor Court Terme C	28/01/2013	FR0000447823	14,53	EUR	2.463,64	35.792,8	
AXA Trésor Court Terme C	29/01/2013	FR0000447823	85,11	EUR	2.463,64	209.670,3	
AXA Trésor Court Terme C	30/01/2013	FR0000447823	346,48	EUR	2.463,64	853.606,6	
AXA Trésor Court Terme C	31/01/2013	FR0000447823	444,77	EUR	2.463,64	1.095.765,3	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	09/01/2013	DE0005190003	3.000	EUR	72,16	216.696,5	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
INTESA SANPAOLO	09/01/2013	IT0000072618	150.000	EUR	1,44	215.915,7	
L'OREAL	09/01/2013	FR0000120321	1.400	EUR	105,25	147.792,1	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	09/01/2013	FR0000121014	1.000	EUR	138,05	138.464,2	
L'OREAL	16/01/2013	FR0000120321	900	EUR	106,65	95.889,0	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	16/01/2013	FR0000121014	1.000	EUR	140,50	140.359,5	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29/01/2013	DE0005190003	500	EUR	75,17	37.622,1	
L'OREAL	29/01/2013	FR0000120321	500	EUR	111,95	56.142,9	

Credit Suisse

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
FONDIARIA POST RAGGR.	30/01/2013	IT0004827447	332.200	EUR	1,298	431.262,0	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
MCDONALD'S CORPORATION	22/01/2013	US5801351017	3.300	USD	91,894	303.250,9	
WALT DISNEY USD	22/01/2013	US2546871060	4.300	USD	52,309	224.930,9	
SAP AG	21/01/2013	DE0007164600	2.300	EUR	58,405	134.332,2	
ADIDAS AG	21/01/2013	DE000A1EWWW0	7.900	EUR	69,562	549.540,6	
BMW	24/01/2013	DE0005190003	14.100	EUR	74,483	1.050.204,7	TITOLO COLLOCATO DA BANCA DEP.

Amundi

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
BKTSM 2.75% 7/16	10/01/2013	ES0413679269	700.000	EUR	99,648	697.536	TITOLO COLLOCATO DA SOCIETA' DEL GRUPPO

Unipol

(Comparto GARANTITO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
Jpm F-GLB SOCIAL	22/01/2013	LU0143836111	7.750	USD	116,87	905.742,5	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE
BGB 3,75% 28/09/15	28/01/2013	BE0000306150	6.000.000	EUR	108,44	6.583.514,8	CONTROPARTE IN RAPPORTO CON GESTORE

FEBBRAIO 2013

Axa Investment Managers**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Trésor Court Terme C	01/02/2013	FR0000447823	192,25	EUR	2.463,64	473.635	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	04/02/2013	FR0000447823	148,04	EUR	2.463,64	364.727	
AXA Trésor Court Terme C	05/02/2013	FR0000447823	289,66	EUR	2.463,64	713.611	
AXA Trésor Court Terme C	06/02/2013	FR0000447823	106,54	EUR	2.463,64	262.474	
AXA Trésor Court Terme C	07/02/2013	FR0000447823	20,38	EUR	2.463,64	50.208	
AXA Trésor Court Terme C	08/02/2013	FR0000447823	1,33	EUR	2.463,64	3.270	
AXA Trésor Court Terme C	11/02/2013	FR0000447823	579,89	EUR	2.463,63	1.428.628	
AXA Trésor Court Terme C	12/02/2013	FR0000447823	597,13	EUR	2.463,63	1.471.109	
AXA Trésor Court Terme C	13/02/2013	FR0000447823	85,50	EUR	2.463,63	210.629	
AXA Trésor Court Terme C	14/02/2013	FR0000447823	306,03	EUR	2.463,63	753.943	
AXA Trésor Court Terme C	15/02/2013	FR0000447823	333,59	EUR	2.463,63	821.845	
AXA Trésor Court Terme C	18/02/2013	FR0000447823	554,36	EUR	2.463,63	1.365.737	
AXA Trésor Court Terme C	19/02/2013	FR0000447823	1.737,83	EUR	2.463,63	4.281.376	
AXA Trésor Court Terme C	20/02/2013	FR0000447823	1.881,28	EUR	2.463,63	4.634.771	
AXA Trésor Court Terme C	21/02/2013	FR0000447823	496,96	EUR	2.463,63	1.224.337	
AXA Trésor Court Terme C	22/02/2013	FR0000447823	10,00	EUR	2.463,63	24.625	
AXA Trésor Court Terme C	25/02/2013	FR0000447823	400,56	EUR	2.463,63	986.835	

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Trésor Court Terme C	27/02/2013	FR0000447823	1,12	EUR	2.463,63	2.768	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	28/02/2013	FR0000447823	32,09	EUR	2.463,63	79.066	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	15/02/2013	DE0005190003	7.500	EUR	71,92	539.949	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE

Amundi**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
LVMH MOET HENNESSY	14/02/2013	FR0000121014	3.572	EUR	132,68	475.150	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
NIKE B INC	14/02/2013	US6541061031	17.600	USD	54,81	965.206	
MCDONALD S CORP	14/02/2013	US5801351017	3.600	USD	93,63	337.284	
SOCIETE GENERALE	26/02/2013	FR0000130809	12.500	EUR	28,45	355.503	TITOLO EMESSO DA BANCA DEP.

Credit Suisse

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
BNP PARIBAS	01/02/2013	FR0000131104	600	EUR	46,77	28.062	TITOLO EMESSE / COLLOCATO DA BANCA DEP.
SAP AG	01/02/2013	DE0007164600	700	EUR	61,18	42.828	
SOCIETE GENERALE	01/02/2013	FR0000130809	1.000	EUR	33,66	33.656	
SOCIETE GENERALE	06/02/2013	FR0000130809	21.700	EUR	31,48	683.211	
VOLKSWAGEN PFD AG EUR	01/02/2013	DE0007664039	500	EUR	184,60	92.302	
UBISOFT ENT EUR	01/02/2013	FR0000054470	2.700	EUR	7,24	19.544	
COLOPLAST DKK	01/02/2013	DK0060448595	900	DKK	289,38	260.550	
NATIONAL GRID 20FE18 1,75	12/02/2013	XS0891393414	700.000	EUR	99,80	698.572	
FONDIARIA	01/02/2013	IT0004827447	16.200	EUR	1,30	20.979	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
FONDIARIA	06/02/2013	IT0004827447	310.000	EUR	1,27	392.429	
BNP PARIBAS	06/02/2013	FR0000131104	15.400	EUR	44,36	683.210	
LVMH EUR	19/02/2013	FR0000121014	4.200	EUR	134,02	562.893	
CS ETF(IE) CSI 300 EUR ACC QI	26/02/2013	IE00B5VG7J94	7.400	EUR	79,4	587.266	EMITTENTE DEL GRUPPO
CS ETF(IE) MSCI BRAZIL EUR -AC	26/02/2013	IE00B59L7C92	2.400	EUR	67,85	162.921	
CS ETF(IE) MSCI TAIWAN EUR ACC	26/02/2013	IE00B5VL1928	4.800	EUR	89,72	430.871	

Unipol

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
JPMORGAN GLOBAL SOCIAL SE	01/02/2013	LU0210534813	185.000	USD	10,77	1.992.450	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE

Unipol

(Comparto GARANTITO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
Jpm F-GLB SOCIAL	01/02/2013	LU0143836111	3.500	USD	119,39	417.865	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE

MARZO 2013

Credit Suisse**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
UBISOFT ENT EUR	20/03/2013	FR0000054470	10.684	EUR	8,79	93.887	OPERAZIONE
VOLKSWAGEN PFD AG EUR	01/03/2013	DE0007664039	1.200	EUR	161,44	193.728	CON BROKER
VOLKSWAGEN PFD AG EUR	20/03/2013	DE0007664039	481	EUR	157,87	75.935	BANCA DEP.
INTERTEK GROUP GBP	13/03/2013	GB0031638363	13.700	GBP	34,27	472.050	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
UBISOFT ENT EUR	21/03/2013	FR0000054470	9.800	EUR	8,64	84.710	
UBISOFT ENT EUR	19/03/2013	FR0000054470	9.316	EUR	8,64	80.520	
VOLKSWAGEN PFD AG EUR	19/03/2013	DE0007664039	419	EUR	159,04	66.639	

Axa Investment Managers**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Trésor Court Terme C	01/03/2013	FR0000447823	27	EUR	2.463,63	67.204	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	04/03/2013	FR0000447823	56	EUR	2.463,63	136.986	
AXA Trésor Court Terme C	05/03/2013	FR0000447823	781	EUR	2.463,63	1.923.253	
AXA Trésor Court Terme C	06/03/2013	FR0000447823	112	EUR	2.463,63	276.425	
AXA Trésor Court Terme C	07/03/2013	FR0000447823	1	EUR	2.463,63	1.628	
AXA Trésor Court Terme C	08/03/2013	FR0000447823	3	EUR	2.463,64	7.493	
AXA Trésor Court Terme C	11/03/2013	FR0000447823	4	EUR	2.463,64	9.195	
AXA Trésor Court Terme C	12/03/2013	FR0000447823	24	EUR	2.463,64	58.954	
AXA Trésor Court Terme C	13/03/2013	FR0000447823	22	EUR	2.463,64	54.722	
AXA Trésor Court Terme C	14/03/2013	FR0000447823	11	EUR	2.463,64	26.673	
AXA Trésor Court Terme C	15/03/2013	FR0000447823	8	EUR	2.463,64	19.352	
AXA Trésor Court Terme C	18/03/2013	FR0000447823	4	EUR	2.463,64	9.505	
AXA Trésor Court Terme C	19/03/2013	FR0000447823	470	EUR	2.463,64	1.158.140	
AXA Trésor Court Terme C	20/03/2013	FR0000447823	54	EUR	2.463,64	132.957	
AXA WF Framlington Global Environment I EUR C	20/03/2013	LU0296615700	40.000	EUR	68,93	2.757.200	
AXA Trésor Court Terme C	21/03/2013	FR0000447823	4	EUR	2.463,64	9.571	
AXA Trésor Court Terme C	22/03/2013	FR0000447823	118	EUR	2.463,64	291.687	
AXA Trésor Court Terme C	25/03/2013	FR0000447823	133	EUR	2.463,65	326.882	
AXA Trésor Court Terme C	26/03/2013	FR0000447823	655	EUR	2.463,65	1.614.807	
AXA Trésor Court Terme C	27/03/2013	FR0000447823	12	EUR	2.463,65	28.813	
AXA Trésor Court Terme C	28/03/2013	FR0000447823	2	EUR	2.463,65	4.676	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	21/03/2013	FR0000121014	2.000	EUR	131,60	263.989	EMITTENTE
INTESA SANPAOLO	28/03/2013	IT0000072618	50.000	EUR	1,17	58.528	TENUTO ALLA
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	28/03/2013	FR0000121014	250	EUR	134,20	33.651	CONTRIBUZIONE

APRILE 2013

Amundi

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
HEWLETT PACKARD CO	04/04/2013	US4282361033	20.700	USD	22,06	457.009	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
BASF SE XETRA	04/04/2013	DE000BASF111	3.736	EUR	69,00	257.616	
CATERPILLAR INC	04/04/2013	US1491231015	5.245	USD	84,26	441.666	
NESTLE SA - REG	04/04/2013	CH0038863350	5.819	CHF	68,70	400.025	
MEDTRONIC INC	04/04/2013	US5850551061	2.100	USD	46,90	98.548	
SIEMENS AG NAMEN	04/04/2013	DE0007236101	872	EUR	83,55	72.903	
SCHNEIDER ELECT SA	04/04/2013	FR0000121972	1.177	EUR	57,05	67.326	
MCDONALD S CORP	04/04/2013	US5801351017	1.100	USD	100,29	110.395	
GENERAL ELECT.USD	04/04/2013	US3696041033	6.200	USD	23,03	142.691	
VOLKSWAGEN AG-DE-PFD	04/04/2013	DE0007664039	416	EUR	156,10	64.980	
FUJIFILM HLDS CORP	05/04/2013	JP3814000000	17.700	JPY	1950,00	34.506.372	
MITSUI & CO	05/04/2013	JP3893600001	21.100	JPY	1280,00	27.001.248	
SAMSUNG ELECT-GDR	26/04/2013	US7960508882	237	USD	668,25	158.502	
NIKE B INC	26/04/2013	US6541061031	2.800	USD	62,16	174.161	
NESTLE SA - REG	26/04/2013	CH0038863350	32.271	CHF	65,95	2.127.102	
SIBNEF 2.933% 4/18	18/04/2013	XS0922296883	1.350.000	EUR	100,00	1.350.000	TITOLO COLLOCATO DA SOCIETA' DEL GRUPPO
SIBNEF 2.933% 4/18	19/04/2013	XS0922296883	450.000	EUR	100,25	451.125	
SIBNEF 2.933% 4/18	22/04/2013	XS0922296883	900.000	EUR	100,13	901.125	

Axa Investment Managers

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Euro Valeurs Responsables C	30/04/2013	FR0000982761	7.400	EUR	34,43	254.782	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	02/04/2013	FR0000447823	152	EUR	2.463,66	375.139	
AXA Trésor Court Terme C	03/04/2013	FR0000447823	38	EUR	2.463,66	94.762	
AXA Trésor Court Terme C	04/04/2013	FR0000447823	1.101	EUR	2.463,66	2.712.652	
AXA Trésor Court Terme C	05/04/2013	FR0000447823	217	EUR	2.463,66	533.450	
AXA Trésor Court Terme C	08/04/2013	FR0000447823	48	EUR	2.463,66	118.959	
AXA Trésor Court Terme C	09/04/2013	FR0000447823	17	EUR	2.463,66	43.078	
AXA Trésor Court Terme C	10/04/2013	FR0000447823	7	EUR	2.463,66	16.118	
AXA Trésor Court Terme C	11/04/2013	FR0000447823	22	EUR	2.463,67	54.093	
AXA Trésor Court Terme C	12/04/2013	FR0000447823	16	EUR	2.463,67	40.128	
AXA Trésor Court Terme C	15/04/2013	FR0000447823	23	EUR	2.463,67	57.310	
AXA Trésor Court Terme C	16/04/2013	FR0000447823	444	EUR	2.463,67	1.093.429	
AXA Trésor Court Terme C	17/04/2013	FR0000447823	49	EUR	2.463,67	120.667	
AXA Trésor Court Terme C	19/04/2013	FR0000447823	56	EUR	2.463,67	138.868	
AXA Trésor Court Terme C	22/04/2013	LU0296615700	111	EUR	2.463,67	272.680	
AXA Trésor Court Terme C	23/04/2013	FR0000447823	9	EUR	2.463,68	23.204	

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Trésor Court Terme C	24/04/2013	FR0000447823	40	EUR	2.463,68	97.979	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	25/04/2013	FR0000447823	0	EUR	2.463,68	910	
AXA Trésor Court Terme C	26/04/2013	FR0000447823	243	EUR	2.463,68	599.260	
AXA Trésor Court Terme C	29/04/2013	FR0000447823	380	EUR	2.463,68	936.612	
AXA Trésor Court Terme C	30/04/2013	FR0000447823	18	EUR	2.463,68	44.059	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	12/04/2013	DE0005190003	400	EUR	67,40	26.933	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
INTESA SANPAOLO	12/04/2013	IT0000072618	25.000	EUR	1,24	30.994	
L'OREAL	12/04/2013	FR0000120321	300	EUR	123,45	36.991	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	12/04/2013	FR0000121014	300	EUR	130,85	39.208	

Credit Suisse

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
BNP PARIBAS	05/04/2013	FR0000131104	2.400	EUR	39,03	93.669	OPERAZIONE CON BROKER BANCA DEP.
COLOPLAST DKK	05/04/2013	DK0060448595	1.300	DKK	319,05	414.767	
AXA EUR	05/04/2013	FR0000120628	1.700	EUR	13,13	22.317	
INTERTEK GROUP GBP	05/04/2013	GB0031638363	1.200	GBP	34,08	40.900	
LVMH EUR	05/04/2013	FR0000121014	300	EUR	130,49	39.148	
SAP AG	05/04/2013	DE0007164600	1.300	EUR	59,95	77.933	
UBISOFT ENT EUR	05/04/2013	FR0000054470	2.200	EUR	8,21	18.057	
SOCIETE GENERALE EUR	30/04/2013	FR0000130809	32.600	EUR	27,83	907.128	TITOLO EMESSO DA BANCA DEP.
FONDIARIA	30/04/2013	IT0004827447	335.800	EUR	1,57	526.635	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
FONDIARIA	05/04/2013	IT0004827447	55.500	EUR	1,28	70.890	
PROCTER & GAMBLE	26/04/2013	US7427181091	14.800	USD	76,91	1.138.287	

MAGGIO 2013

Amundi

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
SOCGEN 4% 06/23	30/05/2013	XS0867612466	1.400.000	EUR	98,97	1.385.580	TITOLO EMESSO DA BANCA DEP

Axa Investment Managers

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Euro Valeurs Responsables C	07/05/2013	FR0000982761	7.400	EUR	34,43	254.782	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	02/05/2013	FR0000447823	24	EUR	2.463,69	59.686	
AXA Trésor Court Terme C	03/05/2013	FR0000447823	70	EUR	2.463,69	171.549	
AXA Trésor Court Terme C	06/05/2013	FR0000447823	8	EUR	2.463,69	19.070	
AXA Trésor Court Terme C	07/05/2013	FR0000447823	107	EUR	2.463,69	263.234	
AXA Trésor Court Terme C	10/05/2013	FR0000447823	88	EUR	2.463,69	216.079	
AXA Trésor Court Terme C	13/05/2013	FR0000447823	27	EUR	2.463,70	66.521	
AXA Trésor Court Terme C	14/05/2013	FR0000447823	143	EUR	2.463,70	352.862	
AXA Trésor Court Terme C	15/05/2013	FR0000447823	43	EUR	2.463,70	106.376	
AXA Trésor Court Terme C	16/05/2013	FR0000447823	18	EUR	2.463,70	44.958	
AXA Trésor Court Terme C	17/05/2013	FR0000447823	27	EUR	2.463,70	66.491	
AXA Trésor Court Terme C	22/05/2013	FR0000447823	252	EUR	2.463,70	620.672	
AXA Trésor Court Terme C	23/05/2013	FR0000447823	86	EUR	2.463,70	211.701	
AXA Trésor Court Terme C	24/05/2013	FR0000447823	118	EUR	2.463,70	290.227	
AXA Trésor Court Terme C	27/05/2013	LU0296615700	11	EUR	2.463,71	27.513	
AXA Trésor Court Terme C	28/05/2013	FR0000447823	164	EUR	2.463,71	403.355	
AXA Trésor Court Terme C	29/05/2013	FR0000447823	10	EUR	2.463,71	23.529	
AXA Trésor Court Terme C	30/05/2013	FR0000447823	569	EUR	2.463,71	1.401.788	
AXA Trésor Court Terme C	31/05/2013	FR0000447823	56	EUR	2.463,71	138.444	
AXA Trésor Court Terme C	07/05/2013	FR0000447823	7.400	EUR	34,43	254.782	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	17/05/2013	DE0005190003	5.400	EUR	71,40	385.947	EMITTENTE TENUTO ALLA
L'OREAL	29/05/2013	FR0000120321	700	EUR	134,22	93.859	CONTRIBUZIONE

Credit Suisse

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA EUR	07/05/2013	FR0000120628	1.700	EUR	14,85	25.234	OPERAZIONE CON BROKER BANCA DEP.
BNP PARIBAS	07/05/2013	FR0000131104	1.200	EUR	44,99	53.966	
COLOPLAST DKK	08/05/2013	DK0060448595	700	DKK	317,82	222.388	
INTERTEK GROUP GBP	07/05/2013	GB0031638363	500	GBP	32,50	16.243	
LVMH EUR	07/05/2013	FR0000121014	200	EUR	133,40	26.669	
SAP AG	07/05/2013	DE0007164600	700	EUR	62,37	43.640	
SOCIETE GENERALE EUR	07/05/2013	FR0000130809	1.400	EUR	30,39	42.523	
VOLKSWAGEN PFD AG EUR	07/05/2013	DE0007664039	400	EUR	157,85	63.113	
CS ETF (IE) ON MSCI RUSSIA ADR	03/05/2013	IE00B5V87390	1.400	EUR	83,20	116.422	EMITTENTE DEL GRUPPO
CS ETF IE ON S&P 500	03/05/2013	IE00B5BMR087	43.400	EUR	109,71	4.763.795	
CS ETF(IE) CSI 300 EUR ACC QI	03/05/2013	IE00B5VG7J94	4.600	EUR	73,50	337.931	
CS ETF(IE) MSCI BRAZIL EUR -AC	03/05/2013	IE00B59L7C92	11.800	EUR	68,70	810.255	
CS ETF(IE) MSCI TAIWAN EUR ACC	03/05/2013	IE00B5VL1928	4.000	EUR	94,32	377.091	
CS ETF(IE) MSCI KOREA EUR ACC	03/05/2013	IE00B5W4TY14	17.500	EUR	95,93	1.677.936	
CISCO SYSTEM USD	03/05/2013	US17275R1023	16.100	USD	20,88	336.260	EMITTENTE
FONDIARIA	07/05/2013	IT0004827447	11.900	EUR	1,58	18.689	TENUTO ALLA
ORACLE CORP	03/05/2013	US68389X1054	4.900	USD	33,51	164.299	CONTRIBUZIONE

Unipol

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
JPMORGAN GLOBAL SOCIAL SE	07/05/2013	LU0210534813	71.400	USD	11,24	802.536	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE

Unipol

(Comparto GARANTITO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
Jpm F-GLB SOCIAL	06/05/2013	LU0143836111	42.000	USD	124,47	5.227.740	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE

GIUGNO 2013

Axa Investment Managers

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Euro Valeurs Responsables C	03/06/2013	FR0000447823	178	EUR	2.463,71	437.497	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	04/06/2013	FR0000447823	383	EUR	2.463,71	944.730	
AXA Trésor Court Terme C	05/06/2013	FR0000447823	57	EUR	2.463,71	139.393	
AXA Trésor Court Terme C	06/06/2013	FR0000447823	701	EUR	2.463,71	1.727.977	
AXA Trésor Court Terme C	07/06/2013	FR0000447823	858	EUR	2.463,72	2.112.869	
AXA Trésor Court Terme C	10/06/2013	FR0000447823	1.017	EUR	2.463,72	2.504.938	
AXA Trésor Court Terme C	11/06/2013	FR0000447823	26	EUR	2.463,72	63.663	
AXA Trésor Court Terme C	12/06/2013	FR0000447823	43	EUR	2.463,72	104.802	
AXA Trésor Court Terme C	13/06/2013	FR0000447823	359	EUR	2.463,72	883.663	
AXA Trésor Court Terme C	14/06/2013	FR0000447823	20	EUR	2.463,72	49.466	
AXA Trésor Court Terme C	17/06/2013	FR0000447823	16	EUR	2.463,73	39.191	
AXA Trésor Court Terme C	18/06/2013	FR0000447823	933	EUR	2.463,73	2.298.566	
AXA Trésor Court Terme C	19/06/2013	FR0000447823	845	EUR	2.463,73	2.081.805	
AXA Trésor Court Terme C	20/06/2013	FR0000447823	30	EUR	2.463,73	72.810	
AXA Trésor Court Terme C	21/06/2013	FR0000447823	153	EUR	2.463,73	377.142	
AXA Trésor Court Terme C	24/06/2013	FR0000447823	71	EUR	2.463,74	174.452	
AXA Trésor Court Terme C	25/06/2013	FR0000447823	77	EUR	2.463,74	189.256	
AXA Trésor Court Terme C	27/06/2013	FR0000447823	103	EUR	2.463,74	253.262	
AXA Trésor Court Terme C	28/06/2013	FR0000447823	10	EUR	2.463,74	25.728	
L'OREAL	03/06/2013	FR0000120321	500	EUR	128,40	64.123	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	03/06/2013	FR0000121014	250	EUR	135,50	33.834	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	14/06/2013	DE0005190003	2.000	EUR	70,45	141.031	

Amundi

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
BKTSM 2.75% 7/16	11/06/2013	ES0413679269	700.000	EUR	100,16	708.609	TITOLO COLLOCATO DA SOC. DEL GRUPPO

Credit Suisse

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
CS EF (LUX) USA VALUE	28/06/2013	LU0187731806	3.700	USD	1.370,38	5.070.406	EMITTENTE DEL GRUPPO
CS EQ FUND USD	28/06/2013	LU0108804591	4.400	USD	1.142,71	5.027.924	
CS INDEX FUND (LUX) SICAV EQ E	28/06/2013	LU0760136324	2.350	USD	898,01	2.110.324	
CS LUX EQTY SM&MD GB EMKT	28/06/2013	LU0348402966	19.020	USD	111,82	2.126.816	
CS SICAV LUX ASIA EQ DIVIDEND	28/06/2013	LU0808572415	4.800	USD	888,88	4.266.624	
CS SICAV ONE LUX EQ JPN VA-I J	28/06/2013	LU0496467043	314.042	JPY	1.539,00	483.310.638	
CS ETF (IE) ON MSCI RUSSIA ADR	27/06/2013	IE00B5V87390	3.100	EUR	75,26	233.189	
CS ETF(IE) MSCI BRAZIL EUR -AC	27/06/2013	IE00B59L7C92	25.400	EUR	56,32	1.429.813	
CS ETF(IE) CSI 300 EUR ACC QI	27/06/2013	IE00B5VG7J94	9.900	EUR	64,05	633.778	
CS ETF(IE) MSCI KOREA EUR ACC	27/06/2013	IE00B5W4TY14	37.600	EUR	86,35	3.245.137	
CS ETF(IE) MSCI TAIWAN EUR ACC	27/06/2013	IE00B5VL1928	8.700	EUR	87,95	764.782	
ORACLE CORP	25/06/2013	US68389X1054	21.700	USD	30,4708	660.213	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE

Unipol

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
JPMORGAN GLOBAL SOCIAL SE	21/06/2013	LU0210534813	191.000	USD	10,880	2.078.080	EMITTENTE IN RAPPORTO CON GESTORE

LUGLIO 2013

Credit Suisse(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
COLOPLAST DKK	26/07/2013	DK0060448595	1.300	DKK	325,37	422.344	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
SAP AG	26/07/2013	DE0007164600	1.300	EUR	55,16	71.600	
VOLKSWAGEN PFD AG EUR	26/07/2013	DE0007664039	500	EUR	172,66	86.199	
UBISOFT ENT EUR	26/07/2013	FR0000054470	3.300	EUR	11,60	38.233	
AXA EUR	26/07/2013	FR0000120628	3.700	EUR	16,63	61.432	
LVMH EUR	26/07/2013	FR0000121014	400	EUR	135,64	54.174	
SOCIETE GENERALE EUR	26/07/2013	FR0000130809	3.200	EUR	30,45	97.289	
BNP PARIBAS	26/07/2013	FR0000131104	2.600	EUR	48,24	125.231	
FONDIARIA POST RAGGRUPPAMENTO	26/07/2013	IT0004827447	25.800	EUR	1,55	40.022	
INTERTEK GROUP GBP	26/07/2013	GB0031638363	1.200	GBP	30,85	36.969	
FERROVIE 22LG20 4	15/07/2013	XS0954248729	700.000	EUR	99,07	693.483	TITOLO COLLOCATO DA BANCA DEP.

Axa Investment Managers(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Trésor Court Terme C	01/07/2013	FR0000447823	23	EUR	2.463,76	55.675	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	02/07/2013	FR0000447823	7	EUR	2.463,76	16.568	
AXA Trésor Court Terme C	03/07/2013	FR0000447823	6	EUR	2.463,77	14.124	
AXA Trésor Court Terme C	04/07/2013	FR0000447823	31	EUR	2.463,77	76.142	
AXA Trésor Court Terme C	05/07/2013	FR0000447823	46	EUR	2.463,77	113.740	
AXA Trésor Court Terme C	08/07/2013	FR0000447823	17	EUR	2.463,77	41.091	
AXA Trésor Court Terme C	09/07/2013	FR0000447823	22	EUR	2.463,77	55.403	
AXA Trésor Court Terme C	10/07/2013	FR0000447823	21	EUR	2.463,77	51.811	
AXA Trésor Court Terme C	11/07/2013	FR0000447823	22	EUR	2.463,78	54.023	
AXA Trésor Court Terme C	12/07/2013	FR0000447823	165	EUR	2.463,78	407.296	
AXA Trésor Court Terme C	15/07/2013	FR0000447823	33	EUR	2.463,79	80.750	
AXA Trésor Court Terme C	16/07/2013	FR0000447823	1.963	EUR	2.463,79	4.835.580	
AXA Trésor Court Terme C	17/07/2013	FR0000447823	676	EUR	2.463,79	1.666.066	
AXA Trésor Court Terme C	19/07/2013	FR0000447823	30	EUR	2.463,79	74.060	
AXA Trésor Court Terme C	22/07/2013	FR0000447823	273	EUR	2.463,80	672.320	
AXA Trésor Court Terme C	23/07/2013	FR0000447823	145	EUR	2.463,80	357.564	

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Trésor Court Terme C	24/07/2013	FR0000447823	534	EUR	2.463,80	1.316.801	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	25/07/2013	FR0000447823	33	EUR	2.463,81	80.450	
AXA Trésor Court Terme C	26/07/2013	FR0000447823	4	EUR	2.463,81	9.866	
AXA Trésor Court Terme C	29/07/2013	FR0000447823	36	EUR	2.463,82	88.661	
AXA Trésor Court Terme C	30/07/2013	FR0000447823	67	EUR	2.463,82	165.079	
AXA Trésor Court Terme C	31/07/2013	FR0000447823	22	EUR	2.463,82	54.382	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	12/07/2013	DE0005190003	500	EUR	70,30	35.186	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
INTESA SANPAOLO	12/07/2013	IT0000072618	35.000	EUR	1,27	44.544	
L'OREAL	12/07/2013	FR0000120321	500	EUR	130,26	65.323	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	12/07/2013	FR0000121014	500	EUR	133,31	66.853	

Eurizon Capital Sgr

(Comparto CRESCITA)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
INTESA SANPAOLO	12/07/2013	IT0000072618	13.449	EUR	1,262	17.001	TITOLO EMESSO DA SOC. CAPOGRUPPO

Eurizon Capital Sgr

(Comparto DINAMICO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
INTESA SANPAOLO	12/07/2013	IT0000072618	21.657	EUR	1,262	27.343	TITOLO EMESSO DA SOC. CAPOGRUPPO
INTESA SANPAOLO	25/07/2013	IT0000072618	25.449	EUR	1,386	35.256	

AGOSTO 2013

Amundi

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
ABBOTT LABORATORIES	01/08/2013	US0028241000	29.065	USD	36,84	1.071.022	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
BNP PARIBAS	01/08/2013	FR0000131104	3.529	EUR	49,75	175.524	
COMPASS GROUP PLC	01/08/2013	GB0005331532	55.714	GBP	9,035	506.020	
LVMH MOET HENNESSY	01/08/2013	FR0000121014	1.615	EUR	140	226.609	
MCDONALD S CORP	01/08/2013	US5801351017	4.692	USD	99	464.384	
NIKE B INC	01/08/2013	US6541061031	3.560	USD	65,97	234.912	
FUJIFILM HLDS CORP	02/08/2013	JP3814000000	12.758	JPY	2.280	29.080.968	

Axa Investment Managers

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Trésor Court Terme C	01/08/2013	FR0000982761	5.587	EUR	36,44	203.590	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	01/08/2013	FR0000447823	1.210	EUR	2.463,82	2.981.397	
AXA Trésor Court Terme C	02/08/2013	FR0000447823	813	EUR	2.463,83	2.002.291	
AXA Trésor Court Terme C	05/08/2013	FR0000447823	1.553	EUR	2.463,83	3.827.186	
AXA Trésor Court Terme C	07/08/2013	FR0000447823	49	EUR	2.463,84	121.259	
AXA Trésor Court Terme C	08/08/2013	FR0000447823	138	EUR	2.463,84	340.381	
AXA Trésor Court Terme C	09/08/2013	FR0000447823	644	EUR	2.463,84	1.586.400	
AXA Trésor Court Terme C	12/08/2013	FR0000447823	1.717	EUR	2.463,85	4.231.392	
AXA Trésor Court Terme C	13/08/2013	FR0000447823	2.077	EUR	2.463,85	5.117.161	
AXA Trésor Court Terme C	14/08/2013	FR0000447823	20	EUR	2.463,85	49.148	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	16/08/2013	FR0000447823	46	EUR	2.463,85	112.384	
AXA Trésor Court Terme C	19/08/2013	FR0000447823	93	EUR	2.463,86	230.140	
AXA Trésor Court Terme C	20/08/2013	FR0000447823	64	EUR	2.463,86	158.568	
AXA Trésor Court Terme C	21/08/2013	FR0000447823	223	EUR	2.463,87	549.843	
AXA Trésor Court Terme C	22/08/2013	FR0000447823	30	EUR	2.463,87	73.133	
AXA Trésor Court Terme C	23/08/2013	FR0000447823	36	EUR	2.463,87	88.327	
AXA Trésor Court Terme C	27/08/2013	FR0000447823	8	EUR	2.463,88	19.403	
AXA Trésor Court Terme C	28/08/2013	FR0000447823	223	EUR	2.463,88	548.517	
AXA Trésor Court Terme C	29/08/2013	FR0000447823	4	EUR	2.463,88	9.438	
AXA Trésor Court Terme C	30/08/2013	FR0000447823	2	EUR	2.463,89	5.000	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	06/08/2013	DE0005190003	3.500	EUR	72,13	252.721	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE

Credit Suisse

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
BMW	09/08/2013	DE0005190003	12.700	EUR	72,35	919.299	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
INTERTEK GROUP GBP	09/08/2013	GB0031638363	10.800	GBP	31,37	338.626	
LVMH EUR	09/08/2013	FR0000121014	3.300	EUR	137,97	454.606	
MONSANTO USD	29/08/2013	US61166W1018	2.500	USD	97,06	242.534	
NIKE INC CL B	29/08/2013	US6541061031	8.600	USD	63,27	543.804	
PROCTER & GAMBLE	29/08/2013	US7427181091	6.100	USD	77,47	472.315	
VISA INC USD	29/08/2013	US92826C8394	3.500	USD	176,74	618.886	
CS EF (LUX) USA VALUE	21/08/2013	LU0187731806	2.800	USD	1.455,47	4.075.316	EMITTENTE DEL GRUPPO
CS EQ FUND USD	21/08/2013	LU0108804591	3.300	USD	1.177,69	3.886.377	GRUPPO

Eurizon Capital

(Comparto CRESCITA)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
INTESA SANPAOLO	20/08/2013	IT0000072618	9.609	EUR	1,5098	14.500	TITOLO EMESSO DA SOC. CAPOGRUPPO

Eurizon Capital

(Comparto DINAMICO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
INTESA SANPAOLO	01/08/2013	IT0000072618	18.785	EUR	1,454	27.326	TITOLO EMESSO DA SOC. CAPOGRUPPO

Generali

(Comparto GARANTITO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
TELEFONICA SA	08/08/2013	ES0178430E18	2.231	EUR	10,91	24.340	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
SAP AG	08/08/2013	DE0007164600	529	EUR	56,27	29.766	
SYNGENTA AG-REG	08/08/2013	CH0011037469	68	CHF	364,15	24.762	
SANOFI	08/08/2013	FR0000120578	692	EUR	78,96	54.637	
VOLVO AB-B SHS	08/08/2013	SE0000115446	1.697	SEK	96,34	163.491	
VOLKSWAGEN AG-PREF	08/08/2013	DE0007664039	146	EUR	182,19	26.600	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	08/08/2013	GB0031274896	3.198	GBP	4,86	15.550	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	08/08/2013	DE0005190003	533	EUR	71,65	38.190	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	08/08/2013	FR0000121014	223	EUR	138,26	30.831	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	08/08/2013	ES0113211835	3.737	EUR	7,24	27.067	
REPSOL SA	08/08/2013	ES0173516115	621	EUR	18,12	11.254	
AXA SA	08/08/2013	FR0000120628	804	EUR	17,37	13.965	
SCHNEIDER ELECTRIC SA	08/08/2013	FR0000121972	399	EUR	61,02	24.349	
SIEMENS AG-REG	08/08/2013	DE0007236101	461	EUR	83,56	38.521	
BNP PARIBAS	08/08/2013	FR0000131104	678	EUR	49,94	33.857	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	08/08/2013	NL0000009538	422	EUR	24,07	10.156	
E.ON SE	08/08/2013	DE000ENAG999	983	EUR	12,13	11.927	
COMPASS GROUP PLC	08/08/2013	GB0005331532	1.904	GBP	8,82	16.801	
NESTLE SA-REG	08/08/2013	CH0038863350	1.819	CHF	63,13	114.841	
BASF SE	08/08/2013	DE000BASF111	476	EUR	65,28	31.073	
COLOPLAST-B	08/08/2013	DK0060448595	346	DKK	330,26	114.270	
ATLAS COPCO AB-A SHS	08/08/2013	SE0000101032	821	SEK	171,07	140.448	
MEDTRONIC INC	27/08/2013	US5850551061	2.125	USD	51,79	110.054	

SETTEMBRE 2013

Axa Investment Managers**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Trésor Court Terme C	02/09/2013	FR0000447823	7	EUR	2.463,89	17.885	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	03/09/2013	FR0000447823	5	EUR	2.463,90	11.293	
AXA Trésor Court Terme C	04/09/2013	FR0000447823	58	EUR	2.463,90	143.506	
AXA Trésor Court Terme C	05/09/2013	FR0000447823	45	EUR	2.463,90	110.787	
AXA Trésor Court Terme C	06/09/2013	FR0000447823	48	EUR	2.463,90	119.324	
AXA Trésor Court Terme C	09/09/2013	FR0000447823	64	EUR	2.463,91	157.704	
AXA Trésor Court Terme C	10/09/2013	FR0000447823	27	EUR	2.463,91	66.538	
AXA Trésor Court Terme C	11/09/2013	FR0000447823	19	EUR	2.463,91	46.609	
AXA Trésor Court Terme C	12/09/2013	FR0000447823	29	EUR	2.463,92	71.042	
AXA Trésor Court Terme C	13/09/2013	FR0000447823	36	EUR	2.463,92	88.522	
AXA Trésor Court Terme C	16/09/2013	FR0000447823	14	EUR	2.463,93	34.899	
AXA Trésor Court Terme C	17/09/2013	FR0000447823	12	EUR	2.463,93	30.617	
AXA Trésor Court Terme C	18/09/2013	FR0000447823	2	EUR	2.463,93	5.578	
AXA Trésor Court Terme C	19/09/2013	FR0000447823	35	EUR	2.463,94	86.201	
AXA Trésor Court Terme C	20/09/2013	FR0000447823	138	EUR	2.463,94	339.501	
AXA Trésor Court Terme C	23/09/2013	FR0000447823	378	EUR	2.463,95	930.751	
AXA Trésor Court Terme C	24/09/2013	FR0000447823	812	EUR	2.463,95	2.001.679	
AXA Trésor Court Terme C	25/09/2013	FR0000447823	5	EUR	2.463,96	12.093	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	26/09/2013	FR0000447823	419	EUR	2.463,96	1.031.503	
AXA Trésor Court Terme C	27/09/2013	FR0000447823	5	EUR	2.463,96	11.843	
AXA Trésor Court Terme C	30/09/2013	FR0000447823	35	EUR	2.463,98	85.127	

Credit Suisse**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA EUR	19/09/2013	FR0000120628	33.200	EUR	17,82	591.245	CONTROPARTE BANCA DEPOSITARIA

Eurizon Capital

(Comparto CRESCITA)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
INTESA SANPAOLO	11/09/2013	IT0000072618	8.163	EUR	1,6313	13.323	TITOLO EMESSO DA SOC. CAPOGRUPPO

OTTOBRE 2013

Amundi

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
SIEMENS AG NAMEN	30/10/2013	DE0007236101	6.352	EUR	94,126662	598.120	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
SAMSUNG ELECT-GDR	31/10/2013	US7960508882	73	USD	693,2192	50.624	
SIEMENS AG NAMEN	31/10/2013	DE0007236101	190	EUR	93,5	17.772	
LVMH MOET HENNESSY	31/10/2013	FR0000121014	155	EUR	141,8	22.031	
VOLKSWAGEN AG-DE-PFD	31/10/2013	DE0007664039	147	EUR	186,55	27.433	
SCHNEIDER ELECT SA	31/10/2013	FR0000121972	298	EUR	61,75	18.445	
BASF SE XETRA	31/10/2013	DE000BASF111	197	EUR	75,91	14.960	
BMW	31/10/2013	DE0005190003	211	EUR	83,22	17.566	
COMPASS GROUP PLC	31/10/2013	GB0005331532	1.663	GBP	8,985	15.023	
NIKE B INC	31/10/2013	US6541061031	400	USD	75,1795	30.083	
ABBOTT LABORATORIES	31/10/2013	US0028241000	900	USD	36,9289	33.249	
MEDTRONIC INC	31/10/2013	US5850551061	600	USD	57,4496	34.483	
MCDONALD S CORP	31/10/2013	US5801351017	300	USD	96,2333	28.881	

Credit Suisse

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
CS EF (LUX) USA VALUE -I- USD	02/10/2013	LU0187731806	1.100	USD	1517,11	1.668.821	EMITTENTE DEL GRUPPO
CS EQ FUND USD -I-	02/10/2013	LU0108804591	1.300	USD	1231,45	1.600.885	

Axa Investment Managers

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Trésor Court Terme C	01/10/2013	FR0000447823	90	EUR	2.463,98	222.611	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	02/10/2013	FR0000447823	638	EUR	2.463,98	1.571.261	
AXA Trésor Court Terme C	03/10/2013	FR0000447823	136	EUR	2.463,99	333.927	
AXA Trésor Court Terme C	04/10/2013	FR0000447823	9	EUR	2.463,99	21.230	
AXA Trésor Court Terme C	07/10/2013	FR0000447823	9	EUR	2.464,00	21.653	
AXA Trésor Court Terme C	09/10/2013	FR0000447823	9	EUR	2.464,01	22.475	
AXA Trésor Court Terme C	10/10/2013	FR0000447823	196	EUR	2.464,01	483.687	
AXA Trésor Court Terme C	11/10/2013	FR0000447823	54	EUR	2.464,01	132.348	
AXA Trésor Court Terme C	14/10/2013	FR0000447823	804	EUR	2.464,02	1.980.406	
AXA Trésor Court Terme C	15/10/2013	FR0000447823	482	EUR	2.464,03	1.187.082	
AXA Trésor Court Terme C	16/10/2013	FR0000447823	456	EUR	2.464,03	1.123.326	
AXA Trésor Court Terme C	17/10/2013	FR0000447823	154	EUR	2.464,03	378.758	
AXA Trésor Court Terme C	18/10/2013	FR0000447823	6	EUR	2.464,04	15.007	
AXA Trésor Court Terme C	21/10/2013	FR0000447823	224	EUR	2.464,05	551.380	
AXA Trésor Court Terme C	22/10/2013	FR0000447823	69	EUR	2.464,05	169.737	
AXA Trésor Court Terme C	23/10/2013	FR0000447823	1	EUR	2.464,05	2.768	
AXA Trésor Court Terme C	24/10/2013	FR0000447823	30	EUR	2.464,06	74.495	
AXA Trésor Court Terme C	25/10/2013	FR0000447823	130	EUR	2.464,06	320.434	
AXA Trésor Court Terme C	28/10/2013	FR0000447823	218	EUR	2.464,07	537.183	
AXA Trésor Court Terme C	29/10/2013	FR0000447823	57	EUR	2.464,08	140.218	
AXA Trésor Court Terme C	30/10/2013	FR0000447823	133	EUR	2.464,08	328.467	
AXA Trésor Court Terme C	31/10/2013	FR0000447823	113	EUR	2.464,09	279.354	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	10/10/2013	FR0000121014	8.200	EUR	144,87	279.081	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	11/10/2013	DE0005190003	500	EUR	80,45	1.186.744	
INTESA SANPAOLO	11/10/2013	IT0000072618	20.000	EUR	1,77	40.185	
L'OREAL	11/10/2013	FR0000120321	500	EUR	125,30	35.405	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	11/10/2013	FR0000121014	500	EUR	145,85	62.587	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	14/10/2013	FR0000121014	3.500	EUR	144,33	72.852	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	23/10/2013	FR0000121014	2.000	EUR	139,75	504.231	
INTESA SANPAOLO	28/10/2013	IT0000072618	280.000	EUR	1,75	279.081	

Eurizon Capital

(Comparto CRESCITA)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
INTESA SANPAOLO	03/10/2013	IT0000072618	29.994	EUR	1,6749	50.214	TITOLO EMESSO DA SOC. CAPOGRUPPO
INTESA SANPAOLO	16/10/2013	IT0000072618	60.187	EUR	1,7957	108.126	

Eurizon Capital

(Comparto DINAMICO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
INTESA SANPAOLO	03/10/2013	IT0000072618	44.940	EUR	1,6749	75.236	TITOLO EMESSO DA SOC. CAPOGRUPPO
INTESA SANPAOLO	16/10/2013	IT0000072618	92.030	EUR	1,7957	165.333	

NOVEMBRE 2013

Credit Suisse

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
NU SKIN ENTERPRISES INC- A USD	05/11/2013	US67018T1051	3.100	USD	120,28	373.420	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE

Axa Investment Managers

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Trésor Court Terme C	04/11/2013	FR0000447823	420	EUR	2.464,10	1.035.173	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	05/11/2013	FR0000447823	27	EUR	2.464,10	66.514	
AXA Trésor Court Terme C	06/11/2013	FR0000447823	213	EUR	2.464,11	523.835	
AXA Trésor Court Terme C	07/11/2013	FR0000447823	58	EUR	2.464,11	144.065	
AXA Trésor Court Terme C	08/11/2013	FR0000447823	4	EUR	2.464,12	8.626	
AXA Trésor Court Terme C	12/11/2013	FR0000447823	28	EUR	2.464,14	69.816	
AXA Trésor Court Terme C	13/11/2013	FR0000447823	23	EUR	2.464,14	55.515	
AXA Trésor Court Terme C	14/11/2013	FR0000447823	3	EUR	2.464,14	7.023	
AXA Trésor Court Terme C	15/11/2013	FR0000447823	34	EUR	2.464,15	82.615	
AXA Trésor Court Terme C	18/11/2013	FR0000447823	23	EUR	2.464,16	57.425	
AXA Trésor Court Terme C	19/11/2013	FR0000447823	8	EUR	2.464,16	18.495	
AXA Trésor Court Terme C	20/11/2013	FR0000447823	14	EUR	2.464,17	33.837	
AXA Trésor Court Terme C	21/11/2013	FR0000447823	280	EUR	2.464,17	690.211	
AXA Trésor Court Terme C	22/11/2013	FR0000447823	115	EUR	2.464,18	282.916	
AXA Trésor Court Terme C	25/11/2013	FR0000447823	12	EUR	2.464,19	29.521	
AXA Trésor Court Terme C	26/11/2013	FR0000447823	25	EUR	2.464,20	60.625	
AXA Trésor Court Terme C	27/11/2013	FR0000447823	40	EUR	2.464,20	97.658	
AXA Trésor Court Terme C	28/11/2013	FR0000447823	265	EUR	2.464,21	654.091	
AXA Trésor Court Terme C	29/11/2013	FR0000447823	533	EUR	2.464,21	1.314.537	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	27/11/2013	DE0005190003	1.000	EUR	84,49	84.464	EMITTENTE
INTESA SANPAOLO	27/11/2013	IT0000072618	25.000	EUR	1,75	43.687	TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	27/11/2013	FR0000121014	400	EUR	141,41	56.543	

Amundi

(Comparto BILANCIATO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
MITSUI & CO	01/11/2013	JP3893600001	1.900	JPY	1407	2.674.503	EMITTENTE
MITSUI & CO	26/11/2013	JP3893600001	64.253	JPY	1405,4	90.228.482	TENUTO ALLA
FUJIFILM HLDS CORP	26/11/2013	JP3814000000	20.500	JPY	2722	55.845.640	CONTRIBUZIONE
SOCGEN FRN 05/15	18/11/2013	XS0867616459	2.900.000	EUR	99,955	2.898.695	TITOLO EMESSO DA BANCA DEP.

Eurizon Capital

(Comparto CRESCITA)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
INTESA SANPAOLO	06/11/2013	IT0000072618	78.712	EUR	1,7957	141.272	TITOLO EMESSO DA SOC. CAPOGRUPPO

Eurizon Capital

(Comparto DINAMICO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
INTESA SANPAOLO	06/11/2013	IT0000072618	119.505	EUR	1,7957	214.488	TITOLO EMESSO DA SOC. CAPOGRUPPO

Generali

(Comparto GARANTITO)

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
CATERPILLAR INC (CAT UN)	12/11/2013	US1491231015	145	USD	83,9262	12.169	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
MCDONALD'S CORP (MCD UN)	12/11/2013	US5801351017	227	USD	97,5728	22.149	
GENERAL ELECTRIC CO (GE UN)	12/11/2013	US3696041033	2.046	USD	26,9966	55.235	
MICROSOFT CORP (MSFT UW)	12/11/2013	US5949181045	1.539	USD	37,4921	57.700	
JOHNSON & JOHNSON (JNJ UN)	12/11/2013	US4781601046	483	USD	93,5146	45.168	
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	12/11/2013	US7960508882	54	USD	676,5263	36.532	
MEDTRONIC INC (MDT UN)	12/11/2013	US5850551061	247	USD	57,9484	14.313	
CUMMINS INC (CMI UN)	12/11/2013	US2310211063	47	USD	130,6258	6.139	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	12/11/2013	US6200763075	130	USD	63,804	8.295	
KRAFT FOODS GROUP INC	12/11/2013	US50076Q1067	111	USD	52,1622	5.790	
CA INC (CA UW)	12/11/2013	US12673P1057	156	USD	31,9633	4.986	
TARGET CORP (TGT UN)	12/11/2013	US87612E1064	176	USD	65,4507	11.519	
CISCO SYSTEMS INC (CSCO UW)	12/11/2013	US17275R1023	1.203	USD	23,7028	28.514	

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
NIKE INC -CL B (NKE UN)	12/11/2013	US6541061031	120	USD	76,8908	9.227	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
ABBOTT LABORATORIES (ABT UN)	12/11/2013	US0028241000	266	USD	37,7352	10.038	
SYMANTEC CORP (SYMC UW)	12/11/2013	US8715031089	263	USD	22,3353	5.874	
HEWLETT-PACKARD CO (HPQ UN)	12/11/2013	US4282361033	377	USD	26,3721	9.942	
FORTIS BANK NED 4,625 07/09/14	18/11/2013	XS0196047723	800.000	EURO	102,683	821.464	
DAIMLER INTL FIN 6,125 09/08/15	18/11/2013	DE000AOT06N0	600.000	EURO	109,85	659.100	
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	20/11/2013	PTEDPOAM0009	4.009	EURO	2,7479	11.016	
GENERAL ELECTRIC CO (GE UN)	20/11/2013	US3696041033	5.632	USD	27,0548	152.373	
MCDONALD'S CORP (MCD UN)	20/11/2013	US5801351017	624	USD	97,7796	61.014	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	20/11/2013	DE0005190003	498	EURO	83,0172	41.343	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	20/11/2013	FR0000121014	271	EURO	140,4286	38.056	
REPSOL SA (REP SQ)	20/11/2013	ES0173516115	758	EURO	18,3767	13.930	
MICROSOFT CORP (MSFT UW)	20/11/2013	US5949181045	4.234	USD	37,1046	157.101	
VOLKSWAGEN AG-PREF	20/11/2013	DE0007664039	146	EURO	195,8729	28.597	
SCHNEIDER ELECTRIC SA (SU FP)	20/11/2013	FR0000121972	418	EURO	60,2674	25.192	
SIEMENS AG-REG (SIE GY)	20/11/2013	DE0007236101	561	EURO	96,504	54.139	
BNP PARIBAS (BNP FP)	20/11/2013	FR0000131104	751	EURO	53,9722	40.533	
AXA SA (CS FP)	20/11/2013	FR0000120628	996	EURO	18,4101	18.336	
CISCO SYSTEMS INC (CSCO UW)	20/11/2013	US17275R1023	3.311	USD	21,4035	70.867	
SAP AG (SAP GY)	20/11/2013	DE0007164600	644	EURO	60,737	39.115	
SANOFI (SAN FP)	20/11/2013	FR0000120578	797	EURO	78,7524	62.766	
MEDTRONIC INC (MDT UN)	20/11/2013	US5850551061	679	USD	57,3814	38.962	
NIKE INC -CL B (NKE UN)	20/11/2013	US6541061031	330	USD	78,109	25.776	
TARGET CORP (TGT UN)	20/11/2013	US87612E1064	483	USD	66,727	32.229	
ABBOTT LABORATORIES (ABT UN)	20/11/2013	US0028241000	732	USD	38,4221	28.125	
SYMANTEC CORP (SYMC UW)	20/11/2013	US8715031089	723	USD	23,6037	17.065	
HEWLETT-PACKARD CO (HPQ UN)	20/11/2013	US4282361033	1.039	USD	25,0518	26.029	
VOLVO AB-B SHS (VOLVB SS)	20/11/2013	SE0000115446	2.079	SEK	84,4652	175.603	
COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	20/11/2013	GB0005331532	1.915	GBP	9,0091	17.252	
ATLAS COPCO AB-A SHS	20/11/2013	SE0000101032	1.009	SEK	184,481	186.141	
CA INC (CA UW)	20/11/2013	US12673P1057	431	USD	32,5254	14.018	
NESTLE SA-REG (NESN VX)	20/11/2013	CH0038863350	1.977	CHF	67,4495	133.348	
E.ON SE (EOAN GY)	20/11/2013	DE000ENAG999	1.158	EURO	13,8221	16.006	
BASF SE (BAS GY)	20/11/2013	DE000BASF111	584	EURO	77,0264	44.983	
CUMMINS INC (CMI UN)	20/11/2013	US2310211063	129	USD	130,0577	16.777	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	20/11/2013	US6200763075	357	USD	64,8745	23.160	
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	20/11/2013	US7960508882	148	USD	694,799	102.830	
MARUBENI CORP (8002 JT)	20/11/2013	JP3877600001	4.000	JPY	740	2.960.000	
TOSHIBA CORP (6502 JT)	20/11/2013	JP3592200004	5.000	JPY	420	2.100.000	
PANASONIC CORP (6752 JT)	20/11/2013	JP3866800000	1.600	JPY	1052	1.683.200	
HITACHI LTD (6501 JT)	20/11/2013	JP3788600009	5.000	JPY	702	3.510.000	
mitsui & CO LTD (8031 JT)	20/11/2013	JP3893600001	2.300	JPY	1405	3.231.500	
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	20/11/2013	JP3422950000	500	JPY	3745	1.872.500	

DICEMBRE 2013

Axa Investment Managers**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
AXA Trésor Court Terme C	02/12/2013	FR0000447823	572	EUR	2.464,23	1.409.846	EMITTENTE DEL GRUPPO
AXA Trésor Court Terme C	03/12/2013	FR0000447823	83	EUR	2.464,24	203.883	
AXA Trésor Court Terme C	04/12/2013	FR0000447823	355	EUR	2.464,24	875.560	
AXA Trésor Court Terme C	05/12/2013	FR0000447823	31	EUR	2.464,24	75.409	
AXA Trésor Court Terme C	06/12/2013	FR0000447823	1.184	EUR	2.464,25	2.917.813	
AXA Trésor Court Terme C	09/12/2013	FR0000447823	1	EUR	2.464,26	3.342	
AXA Trésor Court Terme C	10/12/2013	FR0000447823	21	EUR	2.464,27	51.171	
AXA Trésor Court Terme C	11/12/2013	FR0000447823	53	EUR	2.464,27	129.372	
AXA Trésor Court Terme C	12/12/2013	FR0000447823	15	EUR	2.464,28	37.522	
AXA Trésor Court Terme C	13/12/2013	FR0000447823	4	EUR	2.464,28	10.451	
AXA Trésor Court Terme C	16/12/2013	FR0000447823	30	EUR	2.464,30	74.314	
AXA Trésor Court Terme C	17/12/2013	FR0000447823	34	EUR	2.464,31	84.193	
AXA Trésor Court Terme C	18/12/2013	FR0000447823	17	EUR	2.464,31	41.764	
AXA Trésor Court Terme C	19/12/2013	FR0000447823	13	EUR	2.464,32	31.298	
AXA Trésor Court Terme C	20/12/2013	FR0000447823	51	EUR	2.464,33	125.005	
AXA Trésor Court Terme C	23/12/2013	FR0000447823	37	EUR	2.464,35	89.971	
AXA Trésor Court Terme C	24/12/2013	FR0000447823	593	EUR	2.464,36	1.460.183	
AXA Trésor Court Terme C	27/12/2013	FR0000447823	53	EUR	2.464,39	131.363	
AXA Trésor Court Terme C	30/12/2013	FR0000447823	65	EUR	2.464,41	159.134	
AXA Trésor Court Terme C	31/12/2013	FR0000447823	63	EUR	2.464,42	154.130	

Credit Suisse**(Comparto BILANCIATO)**

Descrizione Titolo	Data operazione	ISIN Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in divisa	Motivo
CS EF (LUX) USA VALUE -I- USD	04/12/2013	LU0187731806	2.000	USD	1553,27	3.106.540	EMITTENTE DEL GRUPPO
CS EQ FUND USD -I-	04/12/2013	LU0108804591	2.400	USD	1311,84	3.148.416	
CS SICAV (Lux) Equity Asia Con	20/12/2013	LU0383587234	15.000	USD	187,67	2.815.050	
CS SICAV ONE EMER MKT -I- USD	20/12/2013	LU0456267847	7.000	USD	1052,49	7.367.430	
SOCIETE GENERALE EUR	04/12/2013	FR0000130809	1.400	EUR	40,54	56.901	TITOLO EMESSO DA BANCA DEP.
FONDIARIA	04/12/2013	IT0004827447	11.700	EUR	1,90	22.286	EMITTENTE TENUTO ALLA CONTRIBUZIONE
BAYER AG EUR	04/12/2013	DE000BAY0017	400	EUR	97,35	38.958	
BMW	04/12/2013	DE0005190003	700	EUR	83,26	58.308	
BNP PARIBAS	04/12/2013	FR0000131104	1.200	EUR	53,02	63.786	
COLOPLAST DKK	04/12/2013	DK0060448595	600	DKK	363,98	218.497	
SAP AG	04/12/2013	DE0007164600	600	EUR	60,26	36.171	
VOLKSWAGEN PFD AG EUR	04/12/2013	DE0007664039	200	EUR	193,91	38.802	

3. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nel mese di febbraio 2014, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la modifica della convenzione di assicurazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita vitalizia in essere, in accordo con l'impresa di Assicurazione che, a seguito della recente fusione, è denominata UnipolSai. La modifica ha avuto ad oggetto l'applicazione dei coefficienti di conversione calcolati utilizzando la Tavola RG48 fino alla scadenza della convenzione decennale, prevista per il 2018. La Convenzione, avente decorrenza 15/04/2008, prevedeva l'adozione, dopo il primo quinquennio, di coefficienti di conversione calcolati utilizzando la Tavola IPS55, fondata su dati demografici più aggiornati. Nel 2012 era già stato raggiunto un accordo che prevedeva il prolungamento dell'utilizzo dei coefficienti RG48 fino al 15/04/2014. Tale ulteriore modifica, migliorativa per gli aderenti del Fondo che accederanno alla prestazione in forma di rendita entro il 15/04/2018, è frutto di un processo di analisi, anche con riferimento al contesto di mercato della previdenza complementare italiana, delle condizioni a suo tempo pattuite effettuato dalle Parti in un'ottica di massima trasparenza e reciproca collaborazione.

Nel mese di gennaio 2014 è stato concluso il processo di selezione dei gestori finanziari dei comparti Bilanciato, Crescita e Dinamico. Sono in corso di svolgimento le attività di definizione delle convenzioni e del Service Level Agreement (SLA) da sottoscrivere con ciascun gestore selezionato e di tutto quanto necessario per l'avvio dei nuovi mandati.

Nella medesima seduta, il Consiglio di Amministrazione, valutate inaccettabili le proposte formulate da Previnet in relazione all'Iva assolta sulle prestazioni rese, ha deliberato l'azione legale nei confronti della società.

A seguito di apposita delibera consiliare, nell'imminenza della scadenza della convenzione con la società Deloitte & Touche per l'attività di revisione legale dei conti, è stata inviata una lettera di invito a presentare offerta alle maggiori società di revisione presenti sul mercato. Sarà l'Assemblea dei delegati a conferire, " [...] su proposta motivata del Collegio dei Sindaci, l'incarico di revisione legale dei conti, per la durata di tre esercizi, [...]".

E' stata predisposta la Comunicazione periodica per l'anno 2013 che, una volta approvata dal Consiglio di Amministrazione, verrà inviata agli aderenti entro il 31 marzo 2014. La Comunicazione sarà accompagnata dal Progetto Esemplificativo Personalizzato adeguato ai sensi della Deliberazione Covip del 27 novembre 2012, recante modifiche ed integrazioni alla precedente Deliberazione del 31 gennaio 2008.

La Nota Informativa aggiornata verrà depositata in Covip entro il 31 marzo 2014, nel rispetto di quanto previsto dalla regolamentazione della stessa Commissione di Vigilanza.

Al 28 febbraio 2014, il numero di aderenti a libro soci risulta essere pari a 195.421. Alla stessa data, le aziende risultano essere n. 29.839.

4. Evoluzione prevedibile della gestione 2014

Il Fondo anche nel 2014 si troverà ad operare in un contesto caratterizzato dal perdurare della crisi economica, dalla scarsa conoscenza che i lavoratori italiani hanno dello strumento fondo pensione e dall'assenza di una informazione istituzionale sulla previdenza complementare.

Se al quadro sopra descritto si aggiunge il prevedibile aumento delle uscite per cessazione dei requisiti di partecipazione si impone una certa cautela in tema previsioni di crescita delle adesioni nel 2014.

Tuttavia, l'andamento delle adesioni registrato nei primi due mesi del nuovo anno, malgrado le numerose uscite verificatesi, lascia presupporre che anche l'esercizio in corso possa essere chiuso con un saldo positivo ovvero con una diminuzione che comunque sarebbe molto contenuta.

Al fine di contrastare tale evenienza, il Fondo, anche attraverso la collaborazione con le parti sociali, darà impulso all'attività di promozione del Fondo con l'obiettivo di sensibilizzare i lavoratori dei settori rappresentati sulla assoluta necessità di accantonare risorse ai fini previdenziali.

Roma, 12 marzo 2014

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Matteo Biancofiore

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.378.454.057	2.024.576.643
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.031	15
40 Attivita' della gestione amministrativa	19.041.505	19.580.239
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.397.496.593	2.044.156.897

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Passivita' della gestione previdenziale	18.983.550	20.648.846
20 Passivita' della gestione finanziaria	1.016.635	6.907.207
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.031	15
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.602.290	1.724.392
50 Debiti di imposta	10.975.119	13.750.131
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	32.578.625	43.030.591
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.364.917.968	2.001.126.306
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	114.785.397	109.812.879
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Contratti futures	50.150.256	46.670.386
Valute da regolare	-	7.807.938

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	271.596.182	283.360.129
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	106.944.329	131.466.273
40 Oneri di gestione	-3.773.730	-3.193.813
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	103.170.599	128.272.460
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	374.766.781	411.632.589
80 Imposta sostitutiva	-10.975.119	-13.750.131
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	363.791.662	397.882.458

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento nell'esercizio del Fondo.

E' composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato direttamente prestazioni in forma di rendita.

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio del Fondo Pensione FON.TE. è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

FON.TE. – Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita per i dipendenti di aziende del terziario (commercio, turismo e servizi), denominato in forma abbreviata "Fondo Pensione FON.TE.", è stato istituito in attuazione dell'Accordo Collettivo Nazionale del 29 novembre 1996 sottoscritto tra CONFCOMMERCIO e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni e integrazioni. Con l'Accordo Collettivo Nazionale del 22 gennaio 1999 sottoscritto tra FEDERALBERGHI, FIPE, FAITA, FIAVET e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS – UIL e successive modificazioni ed integrazioni è stata formalizzata l'adesione a FON.TE. anche del settore turismo.

Il Fondo in data 23 ottobre 2001 ha ricevuto dalla Commissione di Vigilanza l'autorizzazione all'esercizio dell'attività di raccolta dei contributi e in data 12/03/2002 è stato iscritto all'apposito albo con il numero di iscrizione 123.

FON.TE. ha lo scopo esclusivo di attuare, senza fini di lucro, a favore dei lavoratori associati, prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Destinatari di FON.TE. sono tutti i lavoratori assunti a tempo indeterminato, con contratto a tempo pieno o a tempo parziale, ovvero ai lavoratori assunti a tempo determinato anche con periodicità stagionale (la cui attività lavorativa abbia durata complessivamente non inferiore a 3 mesi nell'anno) ai quali si applica uno dei CCNL del terziario, del turismo, degli Studi Professionali, dell'Artigianato (ad esclusione degli edili) e delle farmacie private. In ogni caso, data l'ampiezza dell'area dei destinatari, si rimanda per il dettaglio all'allegato alla Nota Informativa.

L'adesione a FON.TE. comporta la piena accettazione dello Statuto. In mancanza della delibera di confluenza di cui sopra, i lavoratori dipendenti da datori di lavoro che applicano uno dei contratti già menzionati, iscritti a fondi o casse preesistenti alla data di costituzione di FON.TE., diventano destinatari di FON.TE. se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione pensionistica individuale prevista dalla normativa vigente. La domanda di associazione, indirizzata al Presidente di FON.TE., deve essere corredata della documentazione stabilita con delibera del Consiglio di Amministrazione necessaria a provare l'eventuale status di "vecchio iscritto" agli effetti di legge.

Possono restare associati a FON.TE., previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda o di ramo d'azienda, i lavoratori che, in seguito a trasferimento di azienda o di ramo d'azienda, operato ai sensi dell'art. 2112 del codice civile e successive modificazioni e integrazioni, abbiano perso i requisiti di cui al presente articolo, e sempre che nell'impresa accipiente non operi analogo fondo di previdenza.

Sono associati a FON.TE. anche i soggetti rientranti nell'ambito dei destinatari fin qui definito che abbiano aderito a FON.TE. con conferimento tacito del TFR.

Sono, altresì, associate a FON.TE. le imprese dalle quali i destinatari di FON.TE. dipendono.

Sono associati a FON.TE. i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari; tali soggetti possono rimanere iscritti a FON.TE. anche dopo la perdita dei requisiti di partecipazione da parte del soggetto cui sono fiscalmente a carico.

Rimangono associati a FON.TE. i lavoratori che percepiscono a carico di FON.TE. la pensione complementare.

Organizzazione e controllo interno

In ottemperanza alle deliberazioni della Covip datate 18 marzo e 4 dicembre 2003 ed intitolate "Linee guida in materia di organizzazione interna dei fondi pensioni negoziali", che prevedono, tra l'altro, l'istituzione di

una “funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione”, il Consiglio di Amministrazione ha affidato alla società Consulenza Istituzionale S.p.A. l’incarico di controllo interno.

Dal 1° novembre 2013, la funzione di Controllo interno viene svolta dalla società Bruni Marino & C. s.r.l..

La funzione di Direttore Generale responsabile del Fondo è affidata a partire dal 14 dicembre 2011 al Dott. Cosimo Paolo Ampolo.

In ragione del continuo ampliamento delle proprie dimensioni FON.TE. è intervenuto sulla propria struttura organizzativa adottando un organigramma con la definizione delle seguenti funzioni:

- Segreteria Organi Sociali (supporto all’organo amministrativo, gestione delle relazioni con le fonti istitutive, l’organismo di vigilanza, le strutture associative, i gestori finanziari ed assicurativi, gli organi di stampa)
- Direzione Generale (coordinamento, supervisione e controllo di tutte le strutture del Fondo; attuazione delle decisioni dell’organo di amministrazione e supporto nell’assunzione delle scelte di politica gestionale; monitoraggio della correttezza e dell’efficacia dei processi operativi del Fondo; gestione delle relazioni del Fondo con l’ambiente esterno di riferimento, in coordinamento con il Presidente ed il Vicepresidente)
- Area Operativa e Gestionale (struttura preposta alle attività istituzionali di natura gestionale ed amministrativa; coordinamento, supervisione e controllo di tutti i processi operativo/gestionali, compresi quelli effettuati in *outsourcing*, gestione amministrativa delle Risorse Umane del Fondo)
- Funzione Finanza (responsabilità del monitoraggio delle funzioni di gestione finanziaria e di prestazioni in forma di rendita nonché della sostenibilità economica delle attività del Fondo)
- Funzione Legale e Compliance (supporto all’Area Operativa e Gestionale, in coordinamento con il Direttore Generale, nella risoluzione di questioni di natura giuridica che attengono alla gestione operativa del Fondo; verifica della compatibilità delle scelte gestionali adottate rispetto al quadro normativo di riferimento)
- Funzione Comunicazione e Promozione (analisi e realizzazione di progetti di comunicazione e promozione del Fondo).

Gestione finanziaria

FON.TE. ha adottato una gestione multicomparto, proponendo una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- Comparto Garantito
- Comparto Bilanciato
- Comparto Crescita

- Comparto Dinamico

Per quanto attiene alla gestione delle risorse, conferita sulla base di apposite convenzioni senza trasferimento di titolarità, il patrimonio del comparto Garantito è affidato a Generali Italia S.p.A. (ex INA Assitalia S.p.A.), con delega di gestione a Generali Investments Europe S.p.a., e ad UNIPOLSAI S.p.A, i patrimoni del comparto Crescita e del comparto Dinamico sono interamente affidati a Eurizon Capital SGR S.p.A. mentre il patrimonio del comparto Bilanciato è affidato ai seguenti soggetti:

- UNIPOLSAI S.p.A. (ex Unipol Assicurazioni S.p.A.)
- Axa Investment Managers Paris S.A.
- Credit Suisse Italy S.p.A.
- Amundi S.A.

La gestione delle risorse finanziarie deve avvenire secondo principi di sicurezza e prudenza, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto ed a tutela dei lavoratori associati. Essa deve, pertanto, soddisfare i seguenti principi generali:

- diversificazione degli investimenti nel rispetto della normativa vigente
- diversificazione dei rischi
- minimizzazione dei costi di transazione, gestione e funzionamento del Fondo
- massimizzazione dei rendimenti netti

Linee di indirizzo della gestione

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 703/96, nonché le disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori hanno svolto la propria attività secondo le seguenti linee di indirizzo:

COMPARTO GARANTITO

Finalità della gestione: è destinato ad accogliere prevalentemente il conferimento tacito del TFR ai sensi della normativa vigente. Tale comparto, attivo dal 1 luglio 2007, si caratterizza pertanto per essere il comparto con la politica di investimento più prudentiale.

Garanzia: la restituzione del capitale a scadenza della durata quinquennale delle convenzioni, nonché la garanzia della restituzione del capitale rivalutato in base all'inflazione europea maturatasi durante la validità delle predette convenzioni, al verificarsi dei seguenti eventi: morte, invalidità permanente, pensionamento, inoccupazione per un periodo superiore ai 48 mesi, trasferimento a seguito di perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo ai sensi dell'art. 14, comma 2, del D.Lgs. 252/05.

Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: ciascun gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 10% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte;

Categorie di emittenti e settori industriali: ciascun gestore effettua le scelte di investimento principalmente fra:

- Titoli di capitale quotati, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- Titoli di debito con elevato rating, rientrante nell'Investment Grade di almeno una delle Agenzie S&P, Moody's o Fitch;
- O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE e successive modificazioni

Aree geografiche di investimento: prevalentemente Area Euro

Rischio cambio: gli attivi in divisa estera, al netto delle coperture del rischio di cambio, non possono superare il 30% del totale di gestione.

Benchmark: il benchmark del comparto è composto per il 5% di indici azionari e per il 95% di indici obbligazionari.

- 95% JP Morgan EGBI 1-5 anni Investment Grade
- 5% DJ Sustainability WORLD Net Return

COMPARTO BILANCIATO

Finalità della gestione: ottenere una moderata rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.

Orizzonte temporale: medio – oltre 5 anni.

Grado di rischio: medio

Politica di investimento:

Politica di gestione: ciascun gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Strumenti finanziari: Il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati di natura azionaria con un limite massimo del 30% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte;

Categorie di emittenti e settori industriali: ciascun gestore effettua le scelte di investimento principalmente fra:

- Titoli di capitale quotati, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- Titoli di debito emessi da Stati, che devono rientrare nell'Investment Grade di tutte e due le Agenzie S&P e Moody's;
- Titoli di debito "corporate" purché con rating minimo pari all'investment grade;
- O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE e successive modificazioni;

Aree geografiche di investimento: prevalentemente Paesi OCSE

Rischio cambio: gli attivi in divisa estera, al netto delle coperture del rischio di cambio, non possono superare il 25% del totale di gestione.

Benchmark: ciascun benchmark del comparto è composto per il 20% di indici azionari e per l'80% di indici obbligazionari.

- 60% JPM Emu Government Bond Index 1-3 Investment Grade

- 20% JPM Emu Government Bond Index all.mat. Investment Grade

- 20% Dow Jones Sustainability World net return

Per la componente azionaria ciascun gestore investirà prevalentemente nei titoli costituenti l'indice suddetto, pur potendo investire in qualsiasi titolo ritenuto a rendimento atteso superiore a quello dell'indice stesso.

COMPARTO CRESCITA

Finalità della gestione: ottenere una media rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale

Orizzonte temporale: medio lungo – oltre 10 anni.

Grado di rischio: Medio-alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: il gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo del 60% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte.

Categorie di emittenti e settori industriali: il gestore effettua le scelte di investimento principalmente fra:

- Titoli di capitale quotati, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96;
- Titoli di debito emessi da Stati, che devono rientrare nell'Investment Grade di tutte e due le Agenzie S&P e Moody's;
- Titoli di debito "corporate" purché con rating minimo pari all'investment grade.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente Paesi OCSE.

Rischio cambio: gli attivi in divisa estera, al netto delle coperture del rischio di cambio, non possono superare il 40% del totale in gestione.

Benchmark: il benchmark del comparto è composto per il 40% di indici azionari e per il 60% di indici obbligazionari:

- 20% JPM Emu Government Bond Index 1-3 anni Investment Grade
- 40% JPM Emu Government Bond Index all.mat. Investment Grade
- 40% Dow Jones Sustainability World net return

COMPARTO DINAMICO

Finalità della gestione: ottenere una significativa rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale.

Orizzonte temporale: lungo – oltre 15 anni.

Grado di rischio: Alto.

Politica di investimento:

Politica di gestione: il gestore, limitatamente alla quota di risorse assegnatagli, ha facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Strumenti finanziari: il patrimonio del comparto viene investito in strumenti finanziari, anche derivati, di natura azionaria con un limite massimo dell'80% e in strumenti finanziari, anche derivati, di natura obbligazionaria per la restante parte.

Categorie di emittenti e settori industriali: il gestore effettua le scelte di investimento principalmente fra:

- Titoli di capitale quotati, a norma dell'art. 4 del D.M. Tesoro n. 703/96;

- Titoli di debito emessi da Stati, che devono rientrare nell'Investment Grade di tutte e due le Agenzie S&P e Moody's;
- Titoli di debito "corporate" purché con rating minimo pari all'investment grade.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente Paesi OCSE.

Rischio cambio: gli attivi in divisa estera, al netto delle coperture del rischio di cambio, non possono superare il 50% del totale in gestione.

Benchmark: il benchmark del comparto è composto per il 60% di indici azionari e per il 40% di indici obbligazionari:

- 40% JPM Emu Government Bond Index all. mat. Investment Grade
- 60% Dow Jones Sustainability World net return

Banca depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono state depositate presso la Banca depositaria Società Generale Securities Services Spa con sede in Milano, Via Benigno Crespi 19/A.

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dai soggetti gestori del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo, ai criteri stabiliti nel Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996 e alla convenzione di gestione.

La Banca depositaria, ai sensi della normativa vigente, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto, od in parte, il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca depositaria è tenuta a comunicare per iscritto agli Organi Amministrativi del Fondo e alla Commissione di Vigilanza ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie, l'incarico è stato assegnato con decorrenza dal 15 aprile 2008 a FONDIARIA-SAI S.p.A., con sede legale in Torino, Corso Galileo Galilei 12 – Italia, e sede operativa in Firenze, Via Lorenzo il Magnifico 1 – Italia.

Nel corso del 2012 vi sono state 3 nuove accensioni di rendita che portano ad un totale di 10 rendite erogate.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2013 è stata effettuata sulla base dei criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art.2426 del Codice Civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

I contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali degli aderenti vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi riconciliati. I contributi dovuti, in base alle liste di contribuzione inviate anche se non ancora introitate, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni disponibili il giorno cui si riferisce la valutazione. Per i titoli esteri il prezzo "Last", per i titoli obbligazionari italiani il prezzo "medio ponderato" o il prezzo "ufficiale" e per i titoli azionari italiani il prezzo di "riferimento". I titoli azionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato. I titoli obbligazionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul corrispondente mercato. Nel caso in cui il corrispondente mercato non offra un'apprezzabile continuità di valutazione, viene considerato un secondo mercato. Nel caso in cui dai corrispondenti mercati individuati non sia rilevabile una quotazione negli ultimi 15 giorni precedenti il giorno di valutazione, viene assegnato un diverso criterio di valutazione secondo una matrice prestabilita. Gli OICR vengono valutati all'ultimo NAV disponibile, ad eccezione degli ETF e dei fondi chiusi quotati che vengono valutati secondo l'ultima quotazione disponibile nel mercato di acquisto o di quotazione.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio (rilevazione ufficiale BCE).

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione, sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e in Stato Patrimoniale alla voce delle Attività 50 "Crediti di imposta" o delle Passività 50 "Debiti di imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni e sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale e se del caso rettificati per adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

I debiti sono iscritti al nominale.

Gli oneri ed i proventi, diversi dai contributi, sono imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto "Garantito" sono iscritte fra le attività alla

voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito

dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

Criteri di riparto delle poste comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi a fine esercizio tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Deroghe e principi particolari

Nel corso dell'esercizio è stata confermata la modalità di registrazione degli interessi di mora basata sul principio di cassa come fatto nell'esercizio precedente.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote perseguono il fine di evitare salti nel valore della quota. Si tiene pertanto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 29.764 unità di cui attive 29.466, per un totale di 195.506 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2013	ANNO 2012
Aderenti attivi	195.506	194.716
Aziende	29.764	29.431

Fase di accumulo

Comparto Bilanciato

⇒ Iscritti attivi: 86.602

Comparto Garantito

⇒ Iscritti attivi: 104.928

Comparto Crescita

⇒ Iscritti attivi: 2.118

Comparto Dinamico

⇒ Iscritti attivi: 1.960

Fase di erogazione

Pensionati: 13

	ANNO 2013	ANNO 2012
Pensionati	13	10

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (195.608) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto alcuni aderenti versano la propria contribuzione su entrambi i comparti. Si tratta nello specifico di quegli iscritti definiti “silenti parziali” che già versavano parte del proprio TFR a FON.TE. sul comparto unico (ora Bilanciato) e che a seguito della riforma della previdenza complementare versano ora anche il TFR residuo che viene investito nel comparto Garantito (trattandosi di conferimento tacito).

Compensi spettanti ai componenti gli organi sociali

Ai sensi dell’art. 2427 punto 16 nonché comma 1, punto 22-bis, del Codice Civile, nonché da quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l’indicazione dell’ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l’esercizio 2013, comparati con l’esercizio precedente, al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A., pari rispettivamente a € 5.089 e a € 29.488) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2013	COMPENSI 2012
Amministratori	195.350	182.717
Sindaci	49.550	44.062

Compensi spettanti alla società di revisione

	COMPENSI 2013	COMPENSI 2012
Deloitte & Touche S.p.A.	23.803	23.770

L’importo indicato è al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)

La tabella riporta la numerosità media e a fine esercizio del personale, in qualunque forma di rapporto di lavoro utilizzato, suddiviso per categorie.

Descrizione	Media		Al 31 dicembre	
	2013	2012	2013	2012
Direttore	1	1	1	1
Personale dipendente				
Quadri	1	1	1	1
Impiegati	11,83	12	11	12
Totale	12,83	13	12	13

Il personale dipendente è composto da 12 unità.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,75% del capitale, come consentito dall'art. 69, comma 17, della Legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della suddetta società. Mefop S.p.A. ha lo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità, sia in sede di acquisizione che di trasferimento, la Covip ha ritenuto che il Fondo debba indicare le suddette partecipazioni unicamente nella Nota Integrativa.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Le poste comuni vengono ora ripartite secondo il criterio sopra indicato sui quattro comparti.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	2.378.454.057	2.024.576.643
	20-a) Depositi bancari	85.991.328	73.976.544
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.777.295.968	1.499.453.662
	20-d) Titoli di debito quotati	138.060.598	134.627.071
	20-e) Titoli di capitale quotati	202.914.889	167.394.575
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	136.149.008	105.473.112
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	25.781.169	20.570.963
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	747.360	6.367.685
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	11.513.737	16.713.031
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.031	15
40	Attivita' della gestione amministrativa	19.041.505	19.580.239
	40-a) Cassa e depositi bancari	16.885.577	17.656.925
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	23.214	23.463
	40-c) Immobilizzazioni materiali	41.164	45.310
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.091.550	1.854.541
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.397.496.593	2.044.156.897

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2013	31/12/2012
10	Passivita' della gestione previdenziale	18.983.550	20.648.846
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	18.983.550	20.648.846
20	Passivita' della gestione finanziaria	1.016.635	6.907.207
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.016.635	6.890.309
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	16.898
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.031	15
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.602.290	1.724.392
	40-a) TFR	197	195
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	909.338	836.693
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	692.755	887.504
50	Debiti di imposta	10.975.119	13.750.131
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		32.578.625	43.030.591
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.364.917.968	2.001.126.306
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	114.785.397	109.812.879
	Contributi da ricevere	-114.785.397	-109.812.879
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	50.150.256	46.670.386
	Controparte c/contratti futures	-50.150.256	-46.670.386
	Valute da regolare	-	7.807.938
	Controparte per valute da regolare	-	-7.807.938

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	271.596.182	283.360.129
10-a) Contributi per le prestazioni	370.655.067	366.952.569
10-b) Anticipazioni	-12.180.605	-9.835.884
10-c) Trasferimenti e riscatti	-77.898.116	-64.757.158
10-d) Trasformazioni in rendita	-144.640	-198.429
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-9.319.642	-9.493.764
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-27.508	-7.225
10-i) Altre entrate previdenziali	511.626	700.020
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	106.944.329	131.466.273
30-a) Dividendi e interessi	60.105.807	47.962.849
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	46.811.854	83.503.424
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	26.668	-
40 Oneri di gestione	-3.773.730	-3.193.813
40-a) Societa' di gestione	-3.344.275	-2.819.304
40-b) Banca depositaria	-429.455	-374.509
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	103.170.599	128.272.460
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.954.574	4.842.372
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.894.400	-1.785.885
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.549.723	-1.149.896
60-d) Spese per il personale	-489.214	-492.094
60-e) Ammortamenti	-42.087	-48.629
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	213.605	221.636
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-692.755	-887.504
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-500.000	-700.000
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	374.766.781	411.632.589
80 Imposta sostitutiva	-10.975.119	-13.750.131
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	363.791.662	397.882.458

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato e il dettaglio di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo. Per facilità di lettura si riportano i saldi aggregati anche delle altre voci che compongono il bilancio.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO	2.471.887	51,67%
BILANCIATO	2.206.042	46,11%
DINAMICO	50.247	1,05%
CRESCITA	56.119	1,17%
Totale	4.784.295	100,00%

Attività

20 – Investimenti in gestione	€ 2.378.454.057
a) Depositi bancari	€ 85.991.328
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	€ 1.777.295.968
d) Titoli di debito quotati	€ 138.060.598
e) Titoli di capitale quotati	€ 202.914.889
h) Quote di O.I.C.R.	€ 136.149.008

l) Ratei e risconti attivi € 25.781.169

n) Altre attività della gestione finanziaria € 747.360

p) Margini e crediti su operazioni forward/future € 11.513.737

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 1.031

40 - Attività della gestione amministrativa € 19.041.505

a) Cassa e depositi bancari € 16.885.577

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	8.748.922	10.025.943
Disponibilità liquide - Conto raccolta	6.758.293	6.658.334
Disponibilità liquide - Conto spese	1.366.749	962.678
Depositi Postali - Conto di credito speciale	10.442	9.261
Denaro e altri valori in cassa	1.196	709
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-25	-
Totale	16.885.577	17.656.925

b) Immobilizzazioni immateriali € 23.214

La voce è costituita da:

- software, pari a € 8.620
- sito internet, pari a € 14.594

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2013 e nei precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali € 41.164

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 28.955
- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 11.435
- impianti, pari a € 774

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2013 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 2.091.550

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Crediti verso Gestori	1.936.322	1.705.689
Crediti vs Azienda per ristoro posizioni	41.772	30.891
Risconti Attivi	40.541	19.614
Crediti verso aziende tardato pagamento	38.238	38.923
Depositi cauzionali	18.366	22.412
Crediti vs. Azienda	8.731	9.440
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	7.073	7.443
Altri Crediti	507	125
Crediti vs Banche Errato Addebito	-	15.451
Anticipo a Fornitori	-	4.553
Totale	2.091.550	1.854.541

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE..

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipati dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2014.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2014 dei costi addebitati nel 2013 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Servizi vari	26.543	7.390
Assicurazioni	13.998	12.224
Totale	40.541	19.614

50 – Crediti di Imposta € -

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 18.983.550

a) Debiti della gestione previdenziale € 18.983.550

20 – Passività della gestione finanziaria € 1.016.635

d) Altre passività della gestione finanziaria € 1.016.635

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 1.031

40 – Passività della gestione amministrativa € 1.602.290

a) TFR € 197

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2013 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 909.338

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Fornitori	523.031	432.748
Fatture da ricevere	140.818	65.525
Debiti verso Gestori	125.176	127.908
Personale conto ferie	25.560	22.029
Debiti verso Amministratori	21.219	10.065
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	15.551	25.515

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Personale conto 14^esima	14.415	14.455
Debiti verso Fondi Pensione	11.642	14.400
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	9.802	12.667
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	8.419	7.372
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	4.584	5.045
Debiti verso Sindaci	2.765	-
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	2.709	4.673
Debiti verso INAIL	1.631	139
Debiti verso Delegati	614	126
Personale conto nota spese	386	-
Erario addizionale regionale	358	367
Altri debiti	265	90.801
Deb. vs F.do assistenza sanitaria	254	277
Debiti verso Azienda	76	2.295
Erario addizionale comunale	63	129
Personale conto retribuzione	-	157
Totale	909.338	836.693

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2013
Previnet	406.261
Spese Promozionali	90.394
Società Revisione	17.132
Servizi Vari	9.244
Totale	523.031

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2013
Spese per organi sociali	57.918
Spese per attività promozionali	50.000
Compensi società di revisione	13.000
Spese per gestione dei locali	12.536

Controllo interno	4.677
Assistenza e manutenzione	1.364
Spese telefoniche	660
Spese di cancelleria	586
Spese per spedizioni e consegne	77
Totale	140.818

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2013.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2014.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2013 e regolarizzati nel mese di gennaio 2014.

I Debiti verso amministratori si riferiscono ai rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il IV trimestre 2013 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 692.755**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate da rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 – Debiti di imposta **€ 10.975.119**

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 2.364.917.968**

Conti d'ordine **€ 164.935.653**

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 271.596.182**

a) Contributi per le prestazioni **€ 370.655.067**

b) Anticipazioni **€ -12.180.605**

c) Trasferimenti e riscatti	€ -77.898.116
d) Trasformazione in rendita	€ -144.640
e) Erogazioni in forma di capitale	€ -9.319.642
h) Altre uscite previdenziali	€ -27.508
i) Altre entrate previdenziali	€ 511.626
30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta	€ 106.944.329
a) Dividendi e interessi	€ 60.105.807
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	€ 46.811.854
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	€ 26.668
40 – Oneri di gestione	€ -3.773.730
a) Società di gestione	€ -3.344.275
b) Banca depositaria	€ -429.455
50 – Margine della gestione finanziaria	€ 103.170.599
60 - Saldo della gestione amministrativa	€ -

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 500.000) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 692.755) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 4.954.574**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Quote associative	3.829.361	3.897.273
Entrate riscontate da esercizio precedente	887.504	804.530
Trattenute per copertura oneri funzionamento	170.279	66.576
Quote iscrizione	67.430	73.993
Totale	4.954.574	4.842.372

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -1.894.400**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Gestione ciclo Attivo	896.707	870.165
Amministrazione titoli	396.252	345.266
Stampa ed invio certificati	178.219	162.051
Contact center	136.874	199.041
Gestione ciclo passivo	131.939	109.231
Servizio solleciti	56.162	36.844
Stampa e invio lettere ad aderenti	44.008	9.633
Gestione contabile	21.477	20.840
Gestione documentale	7.165	-
Amministrazione del personale	7.087	7.243
Hosting Sito Internet	5.817	12.329
Consulting services	4.231	8.108
Servizio PSIMULATOR	4.231	4.107
Servizio Replica	4.231	1.027
Totale	1.894.400	1.785.885

c) Spese generali ed amministrative

€ -1.549.723

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Spese promozionali	398.761	35.839
Compensi amministratori	220.248	205.328
Contributo annuale Covip	176.557	169.608
Retribuzioni Direttore	101.764	101.483
Consulenze tecniche	90.294	100.734
Costi godimento beni terzi - Affitto	73.466	86.831
Compensi sindaci	59.188	59.810
Rimborsi spese amministratori	54.764	33.028
Controllo interno	29.968	30.250
Costi godimento beni terzi – Spese condominiali	29.090	31.079
Compensi Società di Revisione	28.573	27.337
Spese legali e notarili	27.345	8.257
Bolli e Postali	25.159	32.704
Spese per gestione dei locali	24.964	16.188
Contratto fornitura servizi	24.782	24.542
Servizi vari	22.941	18.596
Assicurazioni	15.925	19.001
Quota associazioni di categoria	15.184	15.118
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	14.782	18.521
Viaggi e trasferte	13.997	12.276
Rimborsi spese sindaci	13.767	7.014
Contributo INPS	12.150	14.565
Spese di assistenza e manutenzione	11.886	27.609
Spese telefoniche	11.264	7.405
Spese consulenza	9.438	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	7.597	2.629
Spese grafiche e tipografiche	7.207	3.462
Spese per organi sociali	6.993	1.848
Spese varie	5.566	5.891
Corsi, incontri di formazione	4.222	12.608
Rimborso spese delegati	3.288	4.765
Spese hardware e software	2.284	3.489
Spese pubblicazione bando di gara	2.154	6.117
Rimborso spese società di revisione	1.557	1.525

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Spese assembleari	1.166	1.100
Spese di marchio e logo	555	-
Spese per spedizioni e consegne	506	159
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	371	663
Rimborsi spese	-	2.517
Totale complessivo	1.549.723	1.149.896

d) Spese per il personale

€ -489.214

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale dipendente a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Retribuzioni lorde	330.604	339.839
Contributi previdenziali dipendenti	93.316	97.606
T.F.R.	22.446	23.947
Personale Interinale	16.597	-
Contributi fondi pensione	9.742	10.165
Mensa personale dipendente	8.433	14.064
INAIL	3.333	1.702
Contributi assistenziali dipendenti	3.331	2.995
Rimborsi spese dipendenti	1.371	645
Arrotondamento attuale	254	93
Altri costi del personale	-	620
Viaggi e trasferte dipendenti	-	512
Arrotondamento precedente	-213	-94
Totale	489.214	492.094

Al 31/12/2013 il personale è composto da 12 unità.

e) Ammortamenti

€ -42.087

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2013	Anno 2012
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	16.710	17.337
Ammortamento Software	14.842	28.169

Ammortamento Sito Internet	7.186	-
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	2.577	2.350
Ammortamento Impianti	772	773
Totale	42.087	48.629

g) Oneri e proventi diversi

€ 213.605

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2013	Anno 2012
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	213.960	202.289
Sopravvenienze attive	8.165	11.990
Altri ricavi e proventi	1.756	2.207
Interessi attivi conto ordinario	861	9.465
Utili su cambi – gestione amministrativa	480	0
Arrotondamento Attivo Contributi	89	87
Interessi attivi bancari	38	3.462
Arrotondamenti attivi	3	1
Totale	225.352	229.501

Le sopravvenienze attive si riferiscono a stanziamenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

	Anno 2013	Anno 2012
Sopravvenienze passive	7.955	6.927
Oneri bancari	2.429	558
Altri costi e oneri	764	27
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	511	177
Arrotondamento Passivo Contributi	87	121
Arrotondamenti passivi	1	2
Sanzioni amministrative	0	53
Totale	11.747	7.865

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -692.755

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri € -500.000

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione di emissione quota effettuata nel corso della valorizzazione del mese di dicembre.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante
imposta sostitutiva** € 374.766.781

80 – Imposta sostitutiva € -10.975.119

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni € 363.791.662

Nelle pagine seguenti si riportano gli schemi di bilancio e la nota integrativa per singolo comparto.

3.2 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto BILANCIATO

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.435.006.728	1.231.064.654
20-a) Depositi bancari	67.363.922	55.564.732
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	967.186.299	817.473.486
20-d) Titoli di debito quotati	117.718.970	110.920.799
20-e) Titoli di capitale quotati	145.182.795	127.741.251
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	111.110.163	89.830.801
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	14.480.963	12.536.663
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	449.879	283.891
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	11.513.737	16.713.031
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	9.955.187	10.635.981
40-a) Cassa e depositi bancari	8.960.682	9.729.275
40-b) Immobilizzazioni immateriali	10.704	11.059
40-c) Immobilizzazioni materiali	18.981	21.357
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	964.820	874.290
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.444.961.915	1.241.700.635

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Passivita' della gestione previdenziale	10.288.815	12.154.968
10-a) Debiti della gestione previdenziale	10.288.815	12.154.968
20 Passivita' della gestione finanziaria	503.191	964.060
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	503.191	948.471
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	15.589
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	738.817	812.790
40-a) TFR	91	92
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	419.296	394.373
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	319.430	418.325
50 Debiti di imposta	8.011.636	8.989.431
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	19.542.459	22.921.249
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.425.419.456	1.218.779.386
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	52.927.640	51.759.950
Contributi da ricevere	-52.927.640	-51.759.950
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	50.150.256	46.670.386
Controparte c/contratti futures	-50.150.256	-46.670.386
Valute da regolare	-	6.972.866
Controparte per valute da regolare	-	-6.972.866

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	140.262.474	151.179.570
10-a) Contributi per le prestazioni	202.783.235	203.175.734
10-b) Anticipazioni	-9.948.683	-8.079.137
10-c) Trasferimenti e riscatti	-45.985.361	-37.159.187
10-d) Trasformazioni in rendita	-144.640	-198.429
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-6.684.678	-6.886.363
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-304	-161
10-i) Altre entrate previdenziali	242.905	327.113
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	76.231.045	84.783.864
30-a) Dividendi e interessi	35.618.961	30.295.593
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	40.612.084	54.488.271
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.841.813	-1.557.683
40-a) Società di gestione	-1.581.540	-1.328.010
40-b) Banca depositaria	-260.273	-229.673
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	74.389.232	83.226.181
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.284.558	2.282.454
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-872.522	-844.622
60-c) Spese generali ed amministrative	-714.578	-542.004
60-d) Spese per il personale	-225.577	-231.949
60-e) Ammortamenti	-19.407	-22.921
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	98.494	104.468
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-319.430	-418.325
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-231.538	-327.101
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	214.651.706	234.405.751
80 Imposta sostitutiva	-8.011.636	-8.989.431
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	206.640.070	225.416.320

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	80.128.545,203		1.218.779.386
a) Quote emesse	13.008.157,766	203.026.140	
b) Quote annullate	-4.010.834,723	-62.763.666	
c) Variazione del valore quota		66.377.596	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			206.640.070
Quote in essere alla fine dell'esercizio	89.125.868,246		1.425.419.456

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 15,993.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 era pari a € 15,210.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 140.262.474 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 1.435.006.728

Le risorse del Fondo sono affidate ai gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i quattro gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Anno 2013	Anno 2012
UNIPOL SAI Assicurazioni S.p.A.	359.645.733	306.074.471
AXA Investment Italia SIM S.p.A.	287.786.522	245.120.651
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	500.911.811	426.757.275
Amundi SGR S.p.A.	286.095.124	252.160.186
Totale	1.434.439.190	993.722.790

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 1.434.503.537), secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	1.434.439.190
Competenze maturate su conto corrente di raccolta	187
Crediti Previdenziali	147.710
Debiti per commissioni banca depositaria	-83.550
Totale	1.434.503.537

Le competenze maturate sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di competenze ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari **€ 67.363.922**

La voce, di importo pari a € 67.363.922, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 67.363.409) e dalle competenze maturate e non liquidate per € 513, destinate ai gestori finanziari una volta incassate.

L'importo dei depositi, al netto delle competenze sul conto di raccolta, è così suddiviso fra i gestori:

Gestore	Anno 2013	Anno 2012
Compagnia UNIPOL Assicurazioni	15.130.859	306.074.471
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	1.243.877	245.120.651
AXA Investment Italia SIM S.p.A.	40.926.905	426.757.275
Amundi SGR S.p.A.	10.061.768	252.160.186
Competenze maturate non liquidate	513	-
Totale depositi bancari	67.363.922	1.230.112.583

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 967.186.299**

d) Titoli di debito quotati **€ 117.718.970**

e) Titoli di capitale quotati **€ 145.182.795**

h) Quote di O.I.C.R. **€ 111.110.163**

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari ad € 1.444.961.915:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	JPMORGAN F-GL SOCL R-A-AUSD	LU0210534813	I.G - OICVM UE	78.633.085	5,44
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	41.433.800	2,87
3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2015 4	ES00000123L8	I.G - TStato Org.Int Q UE	30.202.920	2,09
4	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2014 3	FR0116843535	I.G - TStato Org.Int Q UE	30.129.758	2,09
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2016 2,25	IT0004917792	I.G - TStato Org.Int Q IT	28.437.780	1,97
6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2016 3,3	ES00000123W5	I.G - TStato Org.Int Q UE	26.398.365	1,83
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2014 3	IT0004707995	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.123.900	1,60
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2015 2,5	IT0004805070	I.G - TStato Org.Int Q IT	22.887.225	1,58
9	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2016 3,25	FR0010288357	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.458.280	1,49
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2015 3,75	IT0003844534	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.285.007	1,47
11	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2016 4,25	ES00000123J2	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.047.003	1,46
12	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2015 3,75	ES00000123P9	I.G - TStato Org.Int Q UE	20.830.000	1,44
13	CERT DI CREDITO DEL TES 30/09/2014 ZERO COUPON	IT0004853807	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.871.920	1,38
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.188.324	1,33
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.885.888	1,31
16	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.330.538	1,27
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.771.404	1,23
18	BELGIUM KINGDOM 28/03/2015 3,5	BE0000316258	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.681.700	1,22
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2017 3,5	IT0004867070	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.512.588	1,21
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2017 4,75	IT0004820426	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.231.980	1,12
21	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2016 3,25	ES00000122X5	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.519.000	1,07
22	AXA EURO VAL RESPONSABLES-C	FR0000982761	I.G - OICVM UE	14.695.655	1,02
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2018 4,5	IT0004273493	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.926.827	0,96
24	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2016 3,15	ES00000120G4	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.728.260	0,95
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.565.615	0,94
26	FRENCH TREASURY NOTE 25/02/2016 2,25	FR0119105809	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.432.125	0,93
27	BELGIUM KINGDOM 28/09/2016 3,25	BE0000307166	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.045.820	0,90
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2018 3,5	IT0004907843	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.446.844	0,86
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2015 4,25	IT0003719918	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.382.095	0,79
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.345.928	0,79
31	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.266.045	0,78
32	BELGIUM KINGDOM 28/09/2019 3	BE0000327362	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.770.300	0,75
33	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.757.215	0,74
34	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2017 4,25	DE0001135333	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.591.060	0,73
35	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2016 3,5	DE0001135291	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.390.575	0,72
36	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2015 4,4	ES0000012916	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.354.000	0,72
37	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.273.020	0,71
38	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2014 3,5	IT0004505076	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.106.510	0,70
39	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2014 0	DE0001137404	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.986.500	0,69
40	FRANCE (GOVT OF) 25/11/2015 ,25	FR0011452721	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.494.965	0,66
41	CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2015 ZERO COUPON	IT0004938186	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.837.000	0,61
42	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2017 5,5	ES0000012783	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.440.560	0,58
43	FINNISH GOVERNMENT 15/09/2014 3,125	FI0001006462	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.554.660	0,52
44	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2017 2,5	NL0009819671	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.406.910	0,51
45	CCTS EU 15/12/2015 FLOATING	IT0004620305	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.185.232	0,50
46	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2020 3,25	DE0001135390	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.710.700	0,46

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
47	US TREASURY N/B 31/07/2014 ,125	US912828TF73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.527.270	0,45
48	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2023 4,75	IT0004356843	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.380.478	0,44
49	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.254.267	0,43
50	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2016 5	FR0000187361	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.249.300	0,43
51	Altri			521.232.026	36,07
	Totale			1.341.198.227	92,81

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	465.436.836	492.891.432	8.858.031	-	967.186.299
Titoli di Debito quotati	31.125.059	61.089.040	25.504.871	-	117.718.970
Titoli di Capitale quotati	3.591.044	67.634.217	72.590.485	1.367.049	145.182.795
Quote di OICR	-	111.110.163	-	-	111.110.163
Depositi bancari	67.363.409	-	-	-	67.363.409
Totale	567.516.348	732.724.852	106.953.387	1.367.049	1.408.561.636

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 513.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	960.659.029	117.718.970	62.223.652	39.479.313	1.180.080.964
USD	6.527.270	-	143.688.799	13.842.321	164.058.390
JPY	-	-	5.562.396	772.708	6.335.104
GBP	-	-	22.545.045	7.955.027	30.500.072
CHF	-	-	14.215.228	1.932.212	16.147.440
SEK	-	-	540.995	49.840	590.835
DKK	-	-	611.224	33.179	644.403
NOK	-	-	862.928	41.170	904.098
CAD	-	-	1.848.225	427.164	2.275.389
AUD	-	-	4.194.466	2.830.475	7.024.941
Totale	967.186.299	117.718.970	256.292.958	67.363.409	1.408.561.636

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non si segnalano operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31.12.2013 risultano i seguenti contratti derivati:

Tipologia	Strumento / Indice sottostante	Divisa	Valore posizione
Futures	EURO FX CURR FUT Mar14	USD	-2.749.402
Futures	EURO STOXX 50 Mar14	EUR	3.108.000
Futures	FTSE 100 IDX FUT Mar14	GBP	11.246.851

Tipologia	Strumento / Indice sottostante	Divisa	Valore posizione
Futures	NIKKEI 225 (CME) Mar14	USD	2.974.766
Futures	S&P/TSX 60 IX FUT Mar14	CAD	1.703.279
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar14	USD	20.691.393
Futures	SPI 200 FUTURES Mar14	AUD	3.448.097
Futures	SWISS MKT IX FUTR Mar14	CHF	5.947.214
Futures	TOPIX INDX FUTR Mar14	JPY	3.780.058
Totale			50.150.256

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non si segnalano posizioni di copertura del rischio cambio alla data di chiusura dell'esercizio.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,454	3,423	2,237
Titoli di Debito quotati	3,646	3,091	4,712

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2013 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto :

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
JPMORGAN F-GL SOCL R-A-AUSD	LU0210534813	8412947	USD	78.633.085
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	3500	USD	565.137
SAMSUNG ELECTR-GDR 144A	US7960508882	2523	USD	1.194.633
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	5060	EUR	1.032.999
MCDONALDS CORP	US5801351017	8958	USD	630.262
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	25900	USD	526.414
APPLE INC	US0378331005	3100	USD	1.261.287
AXA EURO VAL RESPONSABLES-C	FR0000982761	374507	EUR	14.695.655
SANOFI	FR0000120578	11141	EUR	859.194
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	29965	USD	832.832
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JP3814000000	39391	JPY	811.391
REPSOL INTL FINANCE 19/02/2019 4,875	XS0733696495	600000	EUR	669.462
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	6900	EUR	703.455

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PROCTER & GAMBLE CO/THE 16/08/2022 2	XS0816704125	1000000	EUR	969.520
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 10/03/2020 1,5	DE000A1G85B4	600000	EUR	584.202
INTESA SANPAOLO SPA 19/09/2016 4,125	XS0829329506	1300000	EUR	1.373.112
E.ON SE	DE000ENAG999	25800	EUR	346.107
INTESA SANPAOLO SPA 05/12/2022 3,625	IT0004872328	500000	EUR	523.615
GROUPE AUCHAN SA 12/12/2022 2,375	FR0011372622	700000	EUR	688.352
COLOPLAST-B	DK0060448595	12700	DKK	611.224
INTESA SANPAOLO SPA 29/07/2015 FLOATING	XS0880279491	1200000	EUR	1.204.464
UNIPOLSAI SPA	IT0004827447	241100	EUR	565.621
MICROSOFT CORP	US5949181045	75200	USD	2.040.995
SOCIETE GENERALE 07/06/2023 4	XS0867612466	1400000	EUR	1.403.234
CS INDEX LUX EQT EMERG FD-DB	LU0760136324	2350	USD	1.650.470
CS ASIAN EQUITY DIVID PLUS-I	LU0808572415	4800	USD	3.252.104
AVIVA PLC 05/07/2043 VARIABLE	XS0951553592	500000	EUR	556.015
AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR 26/09/2023 3,125	XS0974122516	600000	EUR	610.932
CS SICAV I LX-EQ.GL EMR-IUSD	LU0456267847	7000	USD	5.367.276
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	7274	EUR	619.890
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	5342	EUR	708.349
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	5400	EUR	1.102.410
NU SKIN ENTERPRISES INC - A	US67018T1051	3100	USD	310.697
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	13400	EUR	1.141.948
UBISOFT ENTERTAINMENT	FR0000054470	20100	EUR	206.628
VALLOUREC SA 14/02/2017 4,25	FR0011149947	700000	EUR	762.293
MEDTRONIC INC	US5850551061	21094	USD	877.808
SAP AG	DE0007164600	12700	EUR	791.337
BNP PARIBAS	FR0000131104	24000	EUR	1.359.600
HEWLETT-PACKARD CO	US4282361033	20700	USD	419.974
SAP AG	DE0007164600	14964	EUR	932.407
UNICREDIT BANK AG 05/02/2014 6	DE0005934426	200000	EUR	201.088
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	32200	USD	524.175
AXA SA 23/01/2015 4,5	XS0434882014	200000	EUR	207.888
DAIMLER AG 02/09/2014 4,625	DE000A1A55G9	250000	EUR	256.845
A2A SPA 02/11/2016 4,5	XS0463509959	800000	EUR	862.080
BNP PARIBAS	FR0000131104	12442	EUR	704.839
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	6542	EUR	649.555
BBVA SENIOR FINANCE SA 21/09/2015 4,375	XS0829721967	1500000	EUR	1.578.225
CS LUX EQTY SM&MD GB EMKT-IB	LU0348402966	19020	USD	1.628.513
CS SICAV ONE LUX EQ JPN VA-I	LU0496467043	314042	JPY	3.810.515
SOCIETE GENERALE 27/05/2015 FLOATING	XS0867616459	2900000	EUR	2.897.767
CS LUX ASIA CONS EQTY-BUSD	LU0383587234	15000	USD	2.072.547
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	29400	EUR	1.241.268
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	8700	USD	513.572
COMPASS GROUP PLC	GB0005331532	57377	GBP	666.198
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	10285	EUR	652.069
CUMMINS INC	US2310211063	4094	USD	418.484
ORACLE CORP	US68389X1054	18200	USD	504.918

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
UBI BANCA SPCA 25/06/2014 4,939	XS0436012024	700000	EUR	712.411
CHECK POINT SOFTWARE TECH	IL0010824113	10700	USD	500.590
BASF SE	DE000BASF111	6790	EUR	526.157
NIKE INC -CL B	US6541061031	14060	USD	801.739
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	91273	USD	1.855.110
Totale				157.182.943

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-634.396.783	349.237.455	-285.159.328	983.634.238
Titoli di Debito quotati	-33.436.982	16.946.768	-16.490.214	50.383.750
Titoli di Capitale quotati	-89.915.847	92.770.107	2.854.260	182.685.954
Quote di OICR	-35.471.182	30.952.327	-4.518.855	66.423.509
Totale	-793.220.794	489.906.657	-303.314.137	1.283.127.451

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2013:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	983.634.238	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	50.383.750	0,000
Titoli di Capitale quotati	64.173	58.484	122.658	182.685.954	0,067
Quote di OICR	6.711	9.291	16.002	66.423.509	0,024
Totali	70.884	67.775	138.660	1.283.127.451	0,011

l) Ratei e risconti attivi

€ 14.480.963

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 449.879

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Crediti Previdenziali	147.710	51.727
Crediti per dividendi da incassare	111.940	81.930
Crediti per commissioni di retrocessione	190.229	150.234

Totale	449.879	283.891
---------------	----------------	----------------

I crediti previdenziali si riferiscono a operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future € 11.513.737

La voce è data dall'importo maturato per operazioni su valute a termine, in essere al 31/12/2013.

40 - Attività della gestione amministrativa € 9.955.187

a) Cassa e depositi bancari € 8.960.682

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	4.911.899	5.763.079
Disponibilità liquide - Conto raccolta	3.413.219	3.507.742
Disponibilità liquide - Conto spese	630.209	453.755
Depositi Postali - Conto di credito speciale	4.815	4.365
Denaro e altri valori in cassa	552	334
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-12	-
Totale	8.960.682	9.729.275

b) Immobilizzazioni immateriali € 10.704

La voce rappresenta il valore del software per € 3.975 e del sito internet per € 6.729, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali € 18.981

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 13.351, dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 5.273, e dal valore dagli impianti, pari a € 357, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2013 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	11.059	21.357
INCREMENTI DA		
Acquisti	5.189	7.337
Riattribuzione	4.614	
DECREMENTI DA		
Riattribuzione		464
Ammortamenti	10.158	9.249

Rimanenze finali	10.704	18.981
-------------------------	---------------	---------------

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2013 dal comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 964.820

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Crediti verso Gestori	892.840	803.971
Crediti vs Azienda per ristoro posizioni	19.261	14.560
Risconti Attivi	18.693	9.245
Crediti verso aziende tardato pagamento	17.631	18.346
Depositi cauzionali	8.469	10.564
Crediti vs. Azienda	4.026	4.450
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	3.666	3.666
Altri Crediti	234	59
Anticipo a Fornitori	-	2.146
Crediti vs Banche Errato Addebito	-	7.283
Totale	964.820	874.290

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipate dal fondo.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2013.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2014 dei costi addebitati nel 2013 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Assicurazioni	12.239	5.762
Servizi vari	6.454	3.483
Totale	18.693	9.245

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € **10.288.815**

a) Debiti della gestione previdenziale € **10.288.815**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	3.176.829	3.888.104
Contributi da riconciliare	1.823.366	1.712.548
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.560.244	1.971.826
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.282.456	1.251.042
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	730.250	1.680.584
Erario ritenute su redditi da capitale	619.303	557.913
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	260.280	280.583
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	257.636	270.313
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	192.280	249.735
Passività della gestione previdenziale	183.319	149.508
Contributi da identificare	136.718	79.577
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	41.498	39.156
Contributi da rimborsare	18.671	18.353
Ristoro posizioni da riconciliare	2.297	2.631
Debiti verso aderenti per rendita	1.795	1.171
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	857	1.017
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	373	405
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	329	322
Debiti verso aderenti - Riscatti	180	180
Interessi di mora da riconciliare	134	-

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Totale	10.288.815	12.154.968

I diversi Debiti per riscatti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE., hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per pagamenti ritornati fanno riferimento a pagamenti a favore di iscritti usciti da FON.TE. che non sono andati a buon fine.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2013. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2014.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

I Contributi, i ristori posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

Alla data del 28 febbraio 2014 risultano riconciliati € 630.500 relativi ai contributi ed € 238.848 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 503.191**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 503.191**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debiti per commissione di gestione	419.641	357.109

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debiti per commissioni banca depositaria	83.550	63.702
Debiti per operazioni da regolare (vendita titoli a contanti)	-	527.660
Totale	503.191	948.471

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 738.817****a) TFR****€ 91**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2013 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 419.296**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Fornitori	241.170	203.975
Fatture da ricevere	64.931	30.885
Debiti verso Gestori	57.719	60.289
Personale conto ferie	11.785	10.383
Debiti verso Amministratori	9.784	4.744
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	7.171	12.026
Personale conto 14 ^{esima}	6.647	6.813
Debiti verso Fondi Pensione	5.368	6.787
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	4.520	5.971
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	3.882	3.475
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.114	2.378
Debiti verso Sindaci	1.275	-
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.249	2.203
Debiti verso INAIL	752	66
Debiti verso Delegati	283	60
Personale conto nota spese	178	-
Erario addizionale regionale	165	173
Altri debiti	122	42.798
Debiti vs Fondo assistenza sanitaria	117	130

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debiti verso Azienda	35	1.082
Erario addizionale comunale	29	61
Personale conto retribuzione	-	74
Totale	419.296	394.373

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2013
Previnet	187.327
Spese Promozionali	41.681
Società Revisione	7.900
Servizi Vari	4.262
Totale	241.170

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2013
Spese per organi sociali	26.706
Spese per attività promozionali	23.055
Compensi società di revisione	5.994
Spese per gestione dei locali	5.780
Controllo interno	2.157
Assistenza e manutenzione	629
Spese telefoniche	304
Spese di cancelleria	270
Spese per spedizioni e consegne	36
Totale	64.931

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2013.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2014.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2013 e regolarizzati nel mese di gennaio 2014.

I Debiti verso amministratori si riferiscono al compenso spettante ai consiglieri per il 2° semestre 2013 non ancora liquidato alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 319.430**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle Disposizioni Covip.

50) Debiti di Imposta **€ 8.011.636**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 52.927.640. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 10.095.366: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 42.832.274: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2014.

Alla data del 28 febbraio 2013 tale importo è pari ad € 9.422.957.

Contratti futures per € 50.150.256 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 140.262.474**

a) Contributi per le prestazioni **€ 202.783.235**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Contributi	193.050.217	193.770.227
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	7.385.024	7.678.693
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	2.178.659	1.496.052
Contributi per ristoro posizioni	125.340	104.025
TFR Progresso	43.995	126.737
Totale	202.783.235	203.175.734

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Contributi da datore lavoro	28.035.015	28.094.605
Contributi da lavoratori	34.225.807	34.424.834
T.F.R.	130.789.395	131.250.788
Totale	193.050.217	193.770.227

b) Anticipazioni **€ -9.948.683**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -45.985.361**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Liquidazione posizioni - riscatto immediato	22.459.606	22.252.028
Trasferimento posizione individuale in uscita	15.368.619	10.203.091
Riscatto per conversione comparto	4.698.192	2.128.827
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.455.729	1.415.217
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.434.709	1.062.171
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	568.506	97.853
Totale	45.985.361	37.159.187

d) Trasformazioni in rendita **€ -144.640**

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -6.684.678**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

h) Altre uscite previdenziali **€ -304**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali **€ 242.905**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio per € 11.367. Il residuo € 231.538, si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 500.000 (di cui € 231.538 di competenza del comparto Bilanciato).

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 76.231.045**

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € 35.618.961, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 40.612.084. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	28.166.757	-7.397.990
Titoli di Debito quotati	3.916.955	-1.153.192
Titoli di Capitale quotati	3.504.599	21.043.488
Quote di OICR	-	16.778.655
Depositi bancari	30.650	-1.529.325
Futures	-	11.305.274
Risultato della gestione cambi	-	-65.793
Retrocessione commissioni	-	1.664.341
Commissioni di negoziazione	-	-138.660
Altri costi	-	-39.525
Altri ricavi	-	12
Sopravvenienze attive	-	144.799
Totale	35.618.961	40.612.084

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dai gestori che operano attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;
- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare oneri su operazioni estere;

- le sopravvenienze attive si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione **€ -1.841.813**

a) Società di gestione **€ -1.581.540**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 1.581.540 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione
Unipol Sai Assicurazioni S.p.a.	402.464
Amundi SGR S.p.A.	292.247
Società Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	567.021
AXA Investment Italia SIM	319.808
Totale	1.581.540

b) Banca depositaria **€ -260.273**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 260.273.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 74.389.232**

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -**

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 231.538) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 319.430) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.284.558**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Quote associative	1.761.966	1.804.305
Entrate riscontate da esercizio precedente	418.325	419.894
Trattenute per copertura oneri funzionamento	78.516	31.381
Quote iscrizione	25.751	26.874
Totale	2.284.558	2.282.454

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -872.522**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Gestione ciclo attivo	412.485	412.997
Amministrazione titoli	182.712	162.741
Stampa ed invio certificati	82.177	76.383
Contact center	63.113	93.818
Gestione ciclo passivo	60.837	51.486
Servizio solleciti	25.896	17.366
Stampa e invio lettere ad aderenti	20.292	4.541
Gestione contabile	9.903	9.823
Gestione documentale	3.304	
amministrazione del personale	3.268	3.414
Hosting Sito Internet	2.682	5.811
Consulting services	1.951	3.822
Servizio PSIMULATOR	1.951	1.936
Servizio REPLICA	1.951	484
Totale	872.522	844.622

c) Spese generali ed amministrative**€ -714.578**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Spese promozionali	183.869	16.893
Compensi amministratori	101.557	96781
Contributo annuale Covip	81.411	79.945

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Retribuzioni Direttore	46.923	47.834
Consulenze tecniche	41.635	47.481
Costi godimento beni terzi - Affitto	33.875	40.928
Compensi sindaci	27.293	28.191
Rimborsi spese amministratori	25.251	15.568
Controllo interno	13.818	14.258
Costi godimento beni terzi – Spese condominiali	13.413	14.649
Compensi Società di Revisione	13.175	12.885
Spese legali e notarili	12.609	3.892
Bolli e Postali	11.601	15.415
Spese per gestione dei locali	11.511	7.630
Contratto fornitura servizi	11.427	11.568
Servizi vari	10.578	8.765
Assicurazioni	7.343	8.956
Quota associazioni di categoria	7.001	7.126
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	6.816	8.730
Viaggi e trasferte	6.454	5.787
Rimborsi spese sindaci	6.348	3.306
Contributi INPS	5.602	6.865
Spese di assistenza e manutenzione	5.481	13.014
Spese telefoniche	5.194	3.491
Spese consulenza	4.352	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	3.503	1.239
Spese grafiche e tipografiche	3.323	1.632
Spese per organi sociali	3.224	871
Spese varie	2.566	2.777
Corsi, incontri di formazione	1.947	5.943
Rimborso spese delegati	1.516	2.246
Spese hardware e software	1.053	1.644
Spese pubblicazione bando di gara	993	2.883
Rimborso spese società di revisione	718	719
Spese assembleari	538	518
Spese di marchio e logo	256	-
Spese per spedizioni e consegne	233	75
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	171	313
Rimborsi spese	-	1.186

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Totale complessivo	714.578	542.004

d) Spese per il personale**€ -225.577**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Retribuzioni lorde	152.442	160.183
Contributi previdenziali dipendenti	43.028	46.007
T.F.R.	10.350	11.288
Personale Interinale	7.653	-
Contributi fondi pensione	4.492	4.791
Mensa personale dipendente	3.888	6.629
INAIL	1.537	802
Contributi assistenziali dipendenti	1.536	1.412
Rimborsi spese dipendenti	632	304
Arrotondamento attuale	117	44
Arrotondamento precedente	-98	-44
Altri costi del personale	-	292
Viaggi e trasferte dipendenti	-	241
Totale	225.577	231.949

Al 31/12/2013 il personale è composto da 12 unità.

e) Ammortamenti**€ -19.407**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2013	Anno 2012
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	7.705	8.172
Ammortamento Software	6.844	13.277
Ammortamento Sito Internet	3.314	-
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	1.188	1.108
Ammortamento Impianti	356	364

Totale	19.407	22.921
---------------	---------------	---------------

g) Oneri e proventi diversi**€ 98.494**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2013	Anno 2012
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	98.657	95.349
Sopravvenienze attive	3.765	5.652
Altri ricavi e proventi	810	1.040
Interessi attivi conto ordinario	397	4.461
Utili su cambi – gestione amministrativa	221	-
Arrotondamento Attivo Contributi	41	41
Interessi attivi bancari	18	1.632
Arrotondamenti attivi	1	-
Totale	103.910	108.175

Le sopravvenienze attive si riferiscono a stanziamenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

	Anno 2013	Anno 2012
Sopravvenienze passive	3.668	3.265
Oneri bancari	1.120	263
Altri costi e oneri	352	13
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	236	83
Arrotondamento Passivo Contributi	40	57
Arrotondamenti passivi	-	1
Sanzioni amministrative	-	25
Totale	5.416	3.707

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -319.430

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri € -231.538

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione di emissione quote.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 214.651.706

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva € -8.011.636

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2013	1.433.431.092
- Patrimonio al 31 dicembre 2012	1.218.779.386
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2013	214.651.706
- Saldo della gestione previdenziale	140.262.474
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2013	1.556.179
- Redditi esenti	-
Base imponibile	72.833.053
Imposta sostitutiva 11%	8.011.636

Posizione a debito verso l'Erario	8.011.636
------------------------------------------	------------------

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 206.640.070**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.3 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto GARANTITO

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	879.572.470	744.321.311
20-a) Depositi bancari	18.244.579	17.769.762
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	781.490.419	661.690.068
20-d) Titoli di debito quotati	20.341.628	23.706.272
20-e) Titoli di capitale quotati	23.538.893	17.647.398
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	25.038.845	15.642.311
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	10.873.807	7.729.004
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	44.299	136.496
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.031	15
40 Attivita' della gestione amministrativa	8.400.910	8.367.638
40-a) Cassa e depositi bancari	7.287.262	7.387.199
40-b) Immobilizzazioni immateriali	11.994	11.961
40-c) Immobilizzazioni materiali	21.268	23.098
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.080.386	945.380
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	887.974.411	752.688.964

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Passivita' della gestione previdenziale	8.234.333	8.102.938
10-a) Debiti della gestione previdenziale	8.234.333	8.102.938
20 Passivita' della gestione finanziaria	486.228	451.214
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	486.228	451.214
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	1.031	15
40 Passivita' della gestione amministrativa	827.850	879.052
40-a) TFR	102	99
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	469.825	426.525
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	357.923	452.428
50 Debiti di imposta	2.385.471	4.356.234
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	11.934.913	13.789.453
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	876.039.498	738.899.511
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	59.305.819	55.979.832
Contributi da ricevere	-59.305.819	-55.979.832
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.3.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	116.077.389	121.563.594
10-a) Contributi per le prestazioni	149.718.621	150.712.626
10-b) Anticipazioni	-2.017.738	-1.516.462
10-c) Trasferimenti e riscatti	-29.250.378	-25.439.197
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.603.657	-2.546.861
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-27.204	-7.064
10-i) Altre entrate previdenziali	257.745	360.552
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	25.287.629	42.878.865
30-a) Dividendi e interessi	22.926.261	16.526.271
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.334.700	26.352.594
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	26.668	-
40 Oneri di gestione	-1.839.560	-1.572.337
40-a) Societa' di gestione	-1.681.181	-1.435.359
40-b) Banca depositaria	-158.379	-136.978
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	23.448.069	41.306.528
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.559.865	2.468.522
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-979.620	-906.700
60-c) Spese generali ed amministrative	-800.691	-586.189
60-d) Spese per il personale	-252.761	-250.857
60-e) Ammortamenti	-21.745	-24.790
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	110.362	112.985
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-357.923	-452.428
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-257.487	-360.543
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	139.525.458	162.870.122
80 Imposta sostitutiva	-2.385.471	-4.356.234
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	137.139.987	158.513.888

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	61.248.708,928		738.899.511
a) Quote emesse	12.314.896,419	149.976.366	
b) Quote annullate	-2.795.004,434	-33.898.977	
c) Variazione del valore quota		21.062.598	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			137.139.987
Quote in essere alla fine dell'esercizio	70.768.600,913		876.039.498

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 12,379

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 era pari a € 12,064.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 116.077.389, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività**20 – Investimenti in gestione****€ 879.572.470**

Le risorse del Fondo sono affidate al gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Anno 2013	Anno 2012
Unipol Sai Assicurazioni S.p.A.	452.206.553	378.733.828
Generali Italia S.p.A.	431.961.891	363.856.504
Totale	884.168.444	742.590.332

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 879.086.242), secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	884.168.444
Competenze maturati su conto corrente di raccolta	115
Crediti Previdenziali	21.807
Debiti per commissioni banca depositaria	-50.984
Crediti gestione di garanzia	-5.053.140
Totale	879.086.242

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari **€ 18.244.579**

La voce, di importo pari a € 18.244.579 è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 18.244.393) e dalle competenze maturate e non liquidate sui conti di gestione, destinate ai gestori finanziari una volta incassate (€ 186).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 781.490.419**

d) Titoli di debito quotati **€ 20.341.628**

e) Titoli di capitale quotati **€ 23.538.893**

h) Quote di O.I.C.R. **€ 25.038.845**

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 887.974.411.

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2015 3	ES00000122F2	I.G - TStato Org.Int Q UE	51.174.000	5,76

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
2	FRENCH TREASURY NOTE 25/02/2017 1,75	FR0120473253	I.G - TStato Org.Int Q UE	44.532.090	5,02
3	FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2016 2,5	FR0119580050	I.G - TStato Org.Int Q UE	41.840.453	4,71
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2017 4	IT0004164775	I.G - TStato Org.Int Q IT	35.334.080	3,98
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2017 2,1	IT0004085210	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.735.852	3,35
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	27.470.424	3,09
7	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2016 4	AT0000A011T9	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.387.000	3,08
8	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2018 1,25	NL0010200606	I.G - TStato Org.Int Q UE	27.255.467	3,07
9	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2018 3,5	IT0004957574	I.G - TStato Org.Int Q IT	24.068.687	2,71
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2016 3,75	IT0004019581	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.131.130	2,60
11	JPMORGAN F-G SOCIAL RSP-XUSD	LU0143836111	I.G - OICVM UE	23.087.674	2,60
12	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2017 3,8	ES00000120J8	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.043.000	2,37
13	BELGIUM KINGDOM 28/03/2016 2,75	BE0000319286	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.019.000	2,37
14	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/09/2017 4,3	AT0000A06P24	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.193.850	2,16
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 22/10/2016 2,55	IT0004863608	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.947.081	2,13
16	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2014 3,4	ES00000123D5	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.787.185	2,12
17	BELGIUM KINGDOM 28/06/2017 3,5	BE0000323320	I.G - TStato Org.Int Q UE	18.552.100	2,09
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2017 4,75	IT0004793474	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.397.315	2,07
19	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2014 2,15	IT0003625909	I.G - TStato Org.Int Q IT	18.301.189	2,06
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.534.615	1,97
21	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2015 2,75	IT0004880990	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.464.134	1,97
22	BELGIUM KINGDOM 28/09/2016 3,25	BE0000307166	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.642.815	1,87
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.738.240	1,77
24	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2018 3,75	ES00000124B7	I.G - TStato Org.Int Q UE	15.178.310	1,71
25	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 20/06/2016 6	DE0001134468	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.813.500	1,67
26	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/10/2014 3,4	AT0000A0CL73	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.490.670	1,63
27	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2020 4,5	IT0003644769	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.859.968	1,45
28	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2016 3,15	ES00000120G4	I.G - TStato Org.Int Q UE	12.386.400	1,39
29	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2019 4,25	FR0000189151	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.497.300	1,29
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.824.030	1,22
31	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.489.570	1,18
32	FRENCH TREASURY NOTE 25/07/2017 1	FR0120746609	I.G - TStato Org.Int Q UE	10.087.100	1,14
33	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2017 4,5	NL0006007239	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.050.800	1,02
34	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2016 5	FR0000187361	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.008.000	1,01
35	BELGIUM KINGDOM 28/03/2018 4	BE0000312216	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.840.350	0,88
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2014 4,25	IT0003618383	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.764.944	0,87
37	REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2017 3,2	AT0000A0GLY4	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.573.860	0,85
38	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2014 6	IT0004780380	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.304.562	0,82
39	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2016 3,25	ES00000122X5	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.242.200	0,82
40	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2017 5,5	ES0000012783	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.553.000	0,63
41	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2018 4,5	ES00000123Q7	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.386.600	0,61
42	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2016 4,25	ES00000123J2	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.314.900	0,60
43	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2014 3,3	ES00000121P3	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.094.250	0,57
44	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2014 0	DE0001137404	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.993.250	0,56
45	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2018 1	FR0011394345	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.991.000	0,56
46	BUNDESobligation 13/10/2017 ,5	DE0001141646	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.976.000	0,56
47	CERT DI CREDITO DEL TES 30/06/2015 ZERO COUPON	IT0004938186	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.909.445	0,55
48	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2016 3,3	ES00000123W5	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.140.920	0,47
49	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2015 3,75	ES00000123P9	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.645.250	0,41
50	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2018 4	DE0001135341	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.394.350	0,38
51	Altri			52.961.875	5,96

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
	Totale			850.409.785	95,73

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	300.275.268	481.215.151	-	781.490.419
Titoli di Debito quotati	2.856.117	14.669.461	2.816.050	20.341.628
Titoli di Capitale quotati	1.223.554	10.531.596	11.783.743	23.538.893
Quote di OICR	-	25.038.845	-	25.038.845
Depositi bancari	18.244.393	-	-	18.244.393
Totale	322.599.332	531.455.053	14.599.793	868.654.178

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 186.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	781.490.419	20.341.628	9.081.310	17.928.137	828.841.494
USD	-	-	31.188.904	22.035	31.210.939
JPY	-	-	1.048.883	276.711	1.325.594
GBP	-	-	4.153.930	10.782	4.164.712
CHF	-	-	2.320.475	1.732	2.322.207
SEK	-	-	245.786	87	245.873
DKK	-	-	323.029	4.356	327.385
NOK	-	-	215.421	553	215.974
Totale	781.490.419	20.341.628	48.577.738	18.244.393	868.654.178

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2013 non risultano esserci operazioni per le quali il regolamento è avvenuto successivamente alla data chiusura dell'esercizio.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2013 non risultano operazioni in essere.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
------------	--------	----------	------------

Titoli di Stato quotati	2,700	2,645	0,000
Titoli di Debito quotati	1,551	0,979	1,184

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori :

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
TERNA SPA 28/10/2014 4,25	XS0203714802	600000	EUR	616.878
JPMORGAN F-G SOCIAL RSP-XUSD	LU0143836111	219255	USD	23.087.674
MITSUI & CO LTD	JP3893600001	14200	JPY	143.747
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JP3422950000	3100	JPY	89.538
TOSHIBA CORP	JP3592200004	29000	JPY	88.571
SYNGENTA AG-REG	CH0011037469	336	CHF	97.220
MOTOROLA SOLUTIONS INC	US6200763075	2164	USD	105.917
CUMMINS INC	US2310211063	781	USD	79.833
NESTLE SA-REG	CH0038863350	12113	CHF	644.330
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	4434	USD	123.236
COMPASS GROUP PLC	GB0005331532	11633	GBP	135.070
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	20064	USD	326.616
MEDTRONIC INC	US5850551061	4116	USD	171.284
CATERPILLAR INC	US1491231015	2021	USD	133.077
NIKE INC -CL B	US6541061031	2002	USD	114.159
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	5540	USD	141.804
COLOPLAST-B	DK0060448595	1022	DKK	49.187
SAP AG	DE0007164600	3920	EUR	244.255
VOLKSWAGEN AG-PREF	DE0007664039	888	EUR	181.285
AXA SA	FR0000120628	6079	EUR	122.857
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	105799	EUR	189.803
SANOFI	FR0000120578	4857	EUR	374.572
COMPAGNIE DE ST GOBAIN 31/05/2016 4,875	FR0010333385	300000	EUR	327.783
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	3418	EUR	339.373
E.ON SE	DE000ENAG999	7268	EUR	97.500
MARUBENI CORP	JP3877600001	22000	JPY	114.925
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	34128	USD	693.646
MCDONALDS CORP	US5801351017	3782	USD	266.092
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GB0031274896	10667	GBP	55.350
SAMSUNG ELECTR-GDR 144A	US7960508882	915	USD	433.250
SYMANTEC CORP	US8715031089	4381	USD	74.907
ATLAS COPCO AB-A SHS	SE0000101032	6179	SEK	124.360
VOLVO AB-B SHS	SE0000115446	12738	SEK	121.426
JPMORGAN CHASE & CO 01/04/2014 6,125	XS0421410621	400000	EUR	405.216
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	2560	EUR	162.304
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	1656	EUR	219.586
REPSOL SA	ES0173516115	4634	EUR	84.895
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	3060	EUR	260.773
BNP PARIBAS	FR0000131104	4596	EUR	260.363

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
BASF SE	DE000BASF111	3551	EUR	275.167
KONINKLIJKE PHILIPS NV	NL0000009538	3139	EUR	83.639
E.ON INTL FINANCE BV 28/01/2014 4,875	XS0410299357	400000	EUR	401.084
Totale				32.062.552

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-904.951.593	741.971.490	-162.980.103	1.646.923.083
Titoli di Debito quotati	-8.442.458	6.194.134	-2.248.324	14.636.592
Titoli di capitale quotati	-7.645.724	4.342.090	-3.303.634	11.987.814
Quote di OICR	-5.313.873	-	-5.313.873	5.313.873
Totale	-926.353.648	752.507.714	-173.845.934	1.678.861.362

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2013:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	1.646.923.083	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	14.636.592	0,000
Titoli di Capitale quotati	2.814	1.606	4.420	11.987.814	0,037
Quote di OICR	129	0	129	5.313.873	0,002
Totali	2.943	1.606	4.549	1.678.861.362	0,000

l) Ratei e risconti attivi**€ 10.873.807**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 44.299**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Crediti per commissioni di retrocessione	740	705
Crediti Previdenziali	21.807	115.523
Crediti per dividendi da incassare	21.752	20.268
Totale	44.299	136.496

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 1.031

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa € 8.400.910**a) Cassa e depositi bancari** € 7.287.262

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	3.690.561	4.028.519
Disponibilità liquide - Conto raccolta	2.884.547	2.862.849
Disponibilità liquide - Conto spese	706.154	490.749
Depositi Postali - Conto di credito speciale	5.395	4.721
Denaro e altri valori in cassa	618	361
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-13	0
Totale	7.287.262	7.387.199

b) Immobilizzazioni immateriali € 11.994

La voce rappresenta il valore del software per € 4.454 e del sito internet per € 7.540, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali € 21.268

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 14.961, dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 5.908, e dal valore degli impianti, pari a € 399, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2013 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	11.961	21.357
INCREMENTI DA		
Acquisti	11.253	8.222
Riattribuzione	161	2.053
DECREMENTI DA		
Riattribuzione		
Ammortamenti	11.381	10.364
Rimanenze finali	11.994	21.268

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2013 dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 1.080.386

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Crediti verso Gestori	1.000.433	869.517
Crediti vs Azienda per ristoro posizioni	21.582	15.747
Risconti Attivi	20.946	9.999
Crediti verso aziende tardato pagamento	19.756	19.842
Depositi cauzionali	9.489	11.424
Crediti vs. Azienda	4.511	4.812
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	3.407	3.777
Altri Crediti	262	64
Anticipo a Fornitori	-	2.321
Crediti vs Banche Errato Addebito	-	7.877
Totale	1.080.386	945.380

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipate dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2014.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2014 dei costi addebitati nel 2013 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Servizi vari	13.714	3.768
Assicurazioni	7.232	6.231
Totale	20.946	9.999

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 8.234.333**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 8.234.333**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2.809.207	2.950.442
Contributi da riconciliare	2.043.096	1.852.168
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.186.745	860.640
Erario ritenute su redditi da capitale	693.934	603.398
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	298.912	296.417
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	291.645	303.458
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	256.528	730.914
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	167.981	193.047
Passività della gestione previdenziale	165.638	64.747
Contributi da identificare	153.194	86.065
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	82.281	96.830
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	54.815	32.789
Contributi da rimborsare	20.921	19.849

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati	5.279	7.791
Ristoro posizioni da riconciliare	2.574	2.845
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	960	1.100
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	417	438
Interessi di mora da riconciliare	150	-
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	56	-
Totale	8.234.333	8.102.938

I Debiti per Anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per prestazioni previdenziali, i Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale ed i Debiti per riscatto totale consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2013. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2014.

I Contributi, i ristori posizione ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

I Contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

Alla data del 28 febbraio 2014 risultano riconciliati € 706.480 relativi ai contributi ed € 267.631 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 486.228**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 486.228**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debiti per commissioni di garanzia	321.129	270.089
Debiti per commissioni di gestione	114.115	142.699
Debiti per commissioni banca depositaria	50.984	38.426
Totale	486.228	451.214

30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **€ 1.031**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 827.850**

a) TFR **€ 102**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2013 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 469.825**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Fornitori	270.233	220.604
Fatture da ricevere	72.756	33.403
Debiti verso Gestori	64.674	65.204
Personale conto ferie	13.206	11.230
Debiti verso Amministratori	10.963	5.131
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	8.035	13.007
Personale conto 14 ^{esima}	7.448	7.369
Debiti verso Fondi Pensione	6.015	7.341
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	5.064	6.457
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	4.350	3.758

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	2.368	2.572
Debiti verso Sindaci	1.429	-
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.400	2.382
Debiti verso INAIL	843	71
Debiti verso Delegati	318	64
Personale conto nota spese	199	-
Erario addizionale regionale	185	187
Altri debiti	137	46.288
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	131	141
Debiti verso Azienda	39	1.170
Erario addizionale comunale	32	66
Personale conto retribuzione	-	80
Totale	469.825	426.525

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2013
Previnet	209.902
Spese Promozionali	46.704
Società Revisione	8.852
Servizi Vari	4.775
Totale	270.233

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2013
Spese per organi sociali	29.924
Spese per attività promozionali	25.833
Compensi società di revisione	6.717
Spese per gestione dei locali	6.477
Controllo interno	2.416
Assistenza e manutenzione	705
Spese telefoniche	341
Spese di cancelleria	303
Spese per spedizioni e consegne	40
Totale	72.756

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2013.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2014.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2013 e regolarizzati nel mese di gennaio 2014.

I Debiti verso amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il 2° semestre 2013 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 357.293**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 - Debiti di Imposta **€ 2.385.471**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2013.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 59.305.819. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 11.311.934: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 47.993.885: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2014.

Alla data 28 febbraio 2014 tale importo è pari ad € 10.558.494.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale **€ 116.077.389**

a) Contributi per le prestazioni **€ 149.718.621**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Contributi	144.953.405	145.131.246
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	3.672.244	4.035.976
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	983.694	1.465.920
Contributi per ristoro posizioni	98.638	77.466
TFR Pregresso	10.640	2.018
Totale	149.718.621	150.712.626

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Contributi da datore lavoro	15.010.754	15.044.358
Contributi da lavoratori	16.326.015	16.409.113
T.F.R.	113.616.636	113.677.775
Totale	144.953.405	145.131.246

b) Anticipazioni

€ -2.017.738

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -29.250.378

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato	17.943.205	17.070.625
Trasferimento posizione ind.le in uscita	6.803.747	5.483.018
Riscatto per conversione comparto	2.534.942	1.613.015
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	955.446	775.332
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	627.872	456.961
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	385.166	40.246
Totale	29.250.378	25.439.197

e) Erogazioni in forma di capitale

€ -2.603.657

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale.

h) Altre uscite previdenziali € -27.204

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

i) Altre entrate previdenziali € 257.745

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio per € 258. Il residuo € 257.487, si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 500.000 (di cui € 257.487 di competenza del comparto Garantito).

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta € 25.287.629

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 22.926.261, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 2.334.700. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	21.512.986	-3.868.933
Titoli di Debito quotati	897.659	-609.971
Titoli di Capitale quotati	504.581	2.740.113
Quote di OICR	9.672	4.082.790
Depositi bancari	1.363	-49.360
Commissioni di retrocessione	-	8.371
Commissioni di negoziazione	-	-4.549
Altri costi	-	-16.196
Altri ricavi	-	22
Sopravvenienze attive	-	52.413
Totale	22.926.261	2.334.700

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dal gestore che opera attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R.. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;
- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare su operazioni estere.

- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

- le sopravvenienze attive si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione **€ 26.668**

Tale importo, erogato dal gestore al Fondo nel corso dell'esercizio, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 – Oneri di gestione **€ -1.839.560**

a) Società di gestione **€ -1.681.181**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 1.681.181 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Generali Italia S.p.A.	258.139	627.437	885.576
Unipol Sai Assicurazioni S.p.A.	218.791	576.814	795.605
Totale	476.930	1.204.251	1.681.181

b) Banca depositaria **€ -158.379**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 158.379.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 23.448.069**

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -**

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 257.487) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 357.923) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.559.865**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Quote Associative	1.984.600	2.023.166
Entrate riscontate da esercizio precedente	452.428	369.641
Trattenuta per copertura oneri funzionamento	87.978	33.939
Quote Iscrizione	34.859	41.776
Totale	2.559.865	2.468.522

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -800.691**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Gestione ciclo attivo	464.145	439.888
Amministrazione titoli	204.730	176.008
Stampa ed invio certificati	92.080	82.610
Contact center	70.718	101.466
Gestione ciclo passivo	68.168	55.683
Servizio solleciti	29.017	18.782
Stampa e invio lettere ad aderenti	22.738	4.911
Gestione contabile	11.096	10.624
Gestione documentale	3.702	-
Amministrazione del personale	3.662	3.692
Hosting Sito Internet	3.006	6.285
Consulting services	2.186	4.133
Servizio PSIMULATOR	2.186	2.094
Servizio REPLICA	2.186	524
Totale	979.620	906.700

c) Spese generali ed amministrative **€ -800.691**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Spese promozionali	206.027	18.270
Compensi amministratori	113.794	104.671
Contributo annuale Covip	91.221	86.462
Retribuzioni Direttore	52.578	51.734
Consulenze tecniche	46.652	51.351
Costi godimento beni terzi - Affitto	37.957	44.265
Compensi sindaci	30.580	30.489
Rimborsi spese amministratori	28.294	16.836
Controllo interno	15.484	15.421
Costi godimento beni terzi – Spese condominiali	15.030	15.844
Compensi Società' di Revisione	14.763	13.936
Spese legali e notarili	14.128	4.209
Bolli e Postali	12.999	16.672
Spese per gestione dei locali	12.898	8.252
Contratto fornitura servizi	12.804	12.511
Servizi vari	11.853	9.480
Assicurazioni	8.228	9.686
Quota associazioni di categoria	7.845	7.707
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	7.638	9.442
Viaggi e trasferte	7.232	6.258
Rimborsi spese sindaci	7.114	3.575
Contributi INPS	6.278	7.425
Spese di assistenza e manutenzione	6.141	14.074
Spese telefoniche	5.820	3.775
Spese consulenza	4.876	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	3.925	1.340
Spese grafiche e tipografiche	3.723	1.765
Spese per organi sociali	3.613	942
Spese varie	2.876	3.003
Corsi, incontri di formazione	2.181	6.428
Rimborso spese delegati	1.698	2.429
Spese hardware e software	1.180	1.779
Spese pubblicazione bando di gara	1.113	3.118
Rimborso spese società di revisione	805	777
Spese assembleari	602	561
Spese di marchio e logo	287	-

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Spese per spedizioni e consegne	262	81
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	192	338
Rimborsi spese	-	1.283
Totale complessivo	800.691	586.189

d) Spese per il personale**€ -252.761**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Retribuzioni lorde	170.812	173.241
Contributi previdenziali dipendenti	48.213	49.757
T.F.R.	11.597	12.208
Personale Interinale	8.575	-
Contributi fondi pensione	5.034	5.182
Mensa personale dipendente	4.357	7.169
INAIL	1.722	868
Contributi assistenziali dipendenti	1.721	1.527
Rimborsi spese dipendenti	709	329
Arrotondamento attuale	131	47
Arrotondamento precedente	-110	-48
Altri costi del personale	-	316
Viaggi e trasferte dipendenti	-	261
Totale	252.761	250.857

Al 31/12/2013 il personale è composto da 12 unità.

e) Ammortamenti**€ -21.745**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2013	Anno 2012
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	8.633	8.838
Ammortamento Software	7.668	14.360
Ammortamento Sito Internet	3.713	-

Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	1.332	1.198
Ammortamento Impianti	399	394
Totale	21.745	24.790

g) Oneri e proventi diversi**110.362**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2013	Anno 2012
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	110.546	103.122
Sopravvenienze attive	4.218	6.112
Altri ricavi e proventi	907	1.125
Interessi attivi conto ordinario	445	4.825
Utili su cambi – gestione amministrativa	248	0
Arrotondamento Attivo Contributi	46	45
Interessi attivi bancari	20	1.765
Arrotondamenti attivi	2	1
Totale	116.432	116.995

Le sopravvenienze attive si riferiscono a stanziamenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

	Anno 2013	Anno 2012
Sopravvenienze passive	4.110	3.531
Oneri bancari	1.255	285
Altri costi e oneri	395	14
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	264	90
Arrotondamento Passivo Contributi	45	62
Arrotondamenti passivi	1	1
Sanzioni amministrative	0	27
Totale	6.070	4.010

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -357.923**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri **€ -257.487**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione dell'emissione quote.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 139.525.458**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva **€ -2.385.471**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2013	878.424.969
- Patrimonio al 31 dicembre 2012	738.899.511
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2013	139.525.458
- Saldo della gestione previdenziale	116.077.389
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2013	1.761.972
Base imponibile	21.686.097
Imposta sostitutiva 11%	2.385.471
Posizione a debito verso l'Erario	2.385.471

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 137.139.987**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.4 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto CRESCITA

3.4.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	30.911.969	23.105.183
20-a) Depositi bancari	181.776	263.342
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	16.982.971	11.825.403
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	13.347.067	8.495.551
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	250.540	176.532
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	149.615	2.344.355
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	314.781	287.631
40-a) Cassa e depositi bancari	289.575	268.862
40-b) Immobilizzazioni immateriali	272	230
40-c) Immobilizzazioni materiali	483	444
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	24.451	18.095
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31.226.750	23.392.814

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Passivita' della gestione previdenziale	208.264	106.950
10-a) Debiti della gestione previdenziale	208.264	106.950
20 Passivita' della gestione finanziaria	12.420	2.160.314
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	12.420	2.159.793
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	521
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	18.795	16.892
40-a) TFR	2	2
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	10.667	8.197
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	8.126	8.693
50 Debiti di imposta	235.571	173.381
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	475.050	2.457.537
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	30.751.700	20.935.277
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.346.415	1.075.788
Contributi da ricevere	-1.346.415	-1.075.788
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	329.807
Controparte per valute da regolare	-	-329.807

3.4.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	7.868.705	5.625.566
10-a) Contributi per le prestazioni	9.320.467	6.952.273
10-b) Anticipazioni	-83.256	-37.730
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.342.894	-1.295.317
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-31.307	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	5.695	6.340
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.225.262	1.637.091
30-a) Dividendi e interessi	770.248	551.749
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.455.014	1.085.342
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-41.973	-28.445
40-a) Societa' di gestione	-36.742	-24.706
40-b) Banca depositaria	-5.231	-3.739
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.183.289	1.608.646
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	58.116	47.431
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-22.392	-18.009
60-c) Spese generali ed amministrative	-18.178	-11.263
60-d) Spese per il personale	-5.738	-4.820
60-e) Ammortamenti	-493	-477
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.506	2.171
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-8.126	-8.693
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-5.695	-6.340
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	10.051.994	7.234.212
80 Imposta sostitutiva	-235.571	-173.381
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	9.816.423	7.060.831

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.719.813,053		20.935.277
a) Quote emesse	734.206,316	9.326.162	
b) Quote annullate	-114.550,521	-1.457.457	
c) Variazione del valore quota		1.947.718	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			9.816.423
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.339.468,848		30.751.700

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 13,145.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 era pari a € 12,173.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 7.868.705 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 30.911.969

Le risorse del Fondo sono affidate al gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Anno 2013	Anno 2012
Eurizon Capital SGR Spa	30.765.486	20.889.856
Totale	30.765.486	20.889.856

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 30.899.549), secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	30.765.486
Competenze maturate su conto corrente di raccolta	4
Crediti Previdenziali	135.930
Debiti per commissioni banca depositaria	-1.871
Totale	30.899.549

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

Depositi bancari

a) Depositi bancari **€ 181.776**

La voce, di importo pari a € 181.776, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 181.748) e dalle competenze maturate e non liquidate sui conti di gestione (€ 28).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 16.982.971**

e) Titoli di capitale quotati **€ 13.347.067**

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 31.226.750:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	899.423	2,88
2	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	811.204	2,60
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	683.800	2,19
4	BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2014 ZERO COUPON	IT0004899099	I.G - TStato Org.Int Q IT	621.320	1,99
5	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	592.024	1,90
6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2015 4	ES00000123L8	I.G - TStato Org.Int Q UE	550.943	1,76
7	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	547.572	1,75
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2016 2,25	IT0004917792	I.G - TStato Org.Int Q IT	523.052	1,68
9	BUNDESobligation 12/10/2018 1	DE0001141679	I.G - TStato Org.Int Q UE	503.180	1,61
10	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	FR0010415331	I.G - TStato Org.Int Q UE	436.016	1,40
11	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	433.559	1,39

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
12	FRENCH TREASURY NOTE 15/01/2015 2,5	FR0117836652	I.G - TStato Org.Int Q UE	421.731	1,35
13	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	406.562	1,30
14	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	DE0001135374	I.G - TStato Org.Int Q UE	346.541	1,11
15	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	340.127	1,09
16	NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	337.150	1,08
17	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	336.877	1,08
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	333.380	1,07
19	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2015 3,25	NL0000102242	I.G - TStato Org.Int Q UE	321.162	1,03
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2016 3,75	IT0004712748	I.G - TStato Org.Int Q IT	313.716	1,00
21	CITIGROUP INC	US1729674242	I.G - TCapitale Q OCSE	309.312	0,99
22	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	305.435	0,98
23	BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	302.078	0,97
24	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2015 4,5	IT0004840788	I.G - TStato Org.Int Q IT	301.050	0,96
25	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	301.045	0,96
26	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	291.871	0,93
27	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2017 3,8	ES00000120J8	I.G - TStato Org.Int Q UE	289.341	0,93
28	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	271.365	0,87
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2015 3	IT0004568272	I.G - TStato Org.Int Q IT	264.240	0,85
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 4,75	IT0004761950	I.G - TStato Org.Int Q IT	260.940	0,84
31	STARBUCKS CORP	US8552441094	I.G - TCapitale Q OCSE	260.163	0,83
32	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	257.880	0,83
33	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	254.845	0,82
34	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2015 3	IT0004615917	I.G - TStato Org.Int Q IT	253.392	0,81
35	FRENCH TREASURY NOTE 25/02/2016 2,25	FR0119105809	I.G - TStato Org.Int Q UE	253.024	0,81
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	250.135	0,80
37	MCDONALDS CORP	US5801351017	I.G - TCapitale Q OCSE	248.292	0,80
38	3M CO	US88579Y1010	I.G - TCapitale Q OCSE	246.818	0,79
39	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2022 5	IT0004759673	I.G - TStato Org.Int Q IT	237.558	0,76
40	RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	236.747	0,76
41	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2040 4,9	ES00000120N0	I.G - TStato Org.Int Q UE	234.518	0,75
42	SAMSUNG ELECTR-GDR 144A	US7960508882	I.G - TCapitale Q OCSE	234.381	0,75
43	PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	233.947	0,75
44	BHP BILLITON PLC	GB0000566504	I.G - TCapitale Q UE	231.400	0,74
45	ABBVIE INC	US00287Y1091	I.G - TCapitale Q OCSE	224.666	0,72
46	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2016 3,15	ES00000120G4	I.G - TStato Org.Int Q UE	221.923	0,71
47	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2041 4,5	FR0010773192	I.G - TStato Org.Int Q UE	221.334	0,71
48	NIKE INC -CL B	US6541061031	I.G - TCapitale Q OCSE	218.112	0,70
49	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	208.327	0,67
50	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	I.G - TCapitale Q OCSE	206.147	0,66
51	Altri			12.940.413	41,44
	Totale			30.330.038	97,15

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	6.255.143	10.727.828	-	-	16.982.971
Titoli di Capitale quotati	634.673	5.736.949	6.869.902	105.543	13.347.067
Depositi bancari	181.748	-	-	-	181.748
Totale	7.071.564	16.464.777	6.869.902	105.543	30.511.786

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 28.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	16.982.971	4.497.584	123.648	21.604.203
USD	-	4.723.548	12.741	4.736.289
JPY	-	252.740	6.235	258.975
GBP	-	1.874.039	7.924	1.881.963
CHF	-	1.045.269	7.685	1.052.954
CAD	-	285.916	5.877	291.793
AUD	-	667.971	17.638	685.609
Totale	16.982.971	13.347.067	181.748	30.511.786

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non si segnalano operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2013 non risultano operazioni in essere.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non si segnalano posizioni di copertura del rischio cambio.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	3,822	4,823

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2013 non risultano operazioni in conflitto d'interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-20.155.458	14.386.373	-5.769.085	34.541.831
Titoli di capitale quotati	-9.572.651	6.310.980	-3.261.671	15.883.631
TOTALI	-29.728.109	20.697.353	-9.030.756	50.425.462

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2013:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	34.541.831	-
Titoli di capitale quotati	5.317	3.984	9.301	15.883.631	0,059
Totali	5.317	3.984	9.301	50.425.462	0,018

l) Ratei e risconti attivi**€ 250.540**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 149.615**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Crediti previdenziali	135.930	56.219
Crediti per dividendi da incassare	13.685	7.017
Crediti per operazioni da regolare	-	1.905.238
Crediti per operazioni in divisa pending	-	375.881
Totale	149.615	2.344.355

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 314.781**

a) Cassa e depositi bancari **€ 289.575**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Disponibilità liquide - Conto raccolta	208.317	204.791
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	65.090	54.542
Disponibilità liquide - Conto spese	16.032	9.431
Depositi Postali - Conto di credito speciale	122	91
Denaro e altri valori in cassa	14	7
Totale	289.575	268.862

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 272**

La voce rappresenta il valore del software per € 101 e del sito internet per € 171, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 483**

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 339, dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 134, e dal valore degli impianti pari a € 10, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2013 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	230	444
INCREMENTI DA		
Acquisti	255	187
Riattribuzione	45	87
DECREMENTI DA		
Riattribuzione		
Ammortamenti	258	235
Rimanenze finali	272	483

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2013 dal comparto Crescita nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 24.451

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Crediti verso Gestori	22.713	16.710
Crediti vs Azienda per ristoro posizioni	490	303
Risconti Attivi	476	192
Crediti verso aziende tardato pagamento	449	381
Depositi cauzionali	215	220
Crediti vs. Azienda	102	92
Altri Crediti	6	1
Anticipo a Fornitori	-	45
Crediti vs Banche Errato Addebito	-	151
Totale	24.451	18.095

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipate dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2014.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2014 dei costi addebitati nel 2013 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Servizi vari	311	72
Assicurazioni	165	120
Totale	476	192

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 208.264

a) Debiti della gestione previdenziale € 208.264

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	69.185	15.906
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	63.380	28.864
Contributi da riconciliare	46.384	35.594
Erario ritenute su redditi da capitale	15.754	11.596
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	6.621	5.832
Contributi da identificare	3.478	1.654
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	2.894	0
Contributi da rimborsare	475	381
Ristoro posizioni da riconciliare	59	55
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	22	21
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	9	8
Interessi di mora da riconciliare	3	0
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	0	1.472
Passività della gestione previdenziale	0	5.567
Totale	208.264	106.950

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2013. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2014.

I Contributi, i ristori posizione ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

I Debiti per riscatto immediato, i Debiti per riscatto parziale, consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti di partecipazione a Fonte hanno richiesto il riscatto della posizione previdenziale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazioni a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Alla data 28 febbraio 2014 risultano riconciliati € 16.039 relativi ai contributi ed € 6.076 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 12.420**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 12.420**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debiti per commissioni di gestione	10.549	7.089
Debiti per commissioni banca depositaria	1.871	1.206
Debiti per operazioni da regolare	-	1.775.940
Debiti per operazioni in divisa pending	-	375.558
Totale	12.420	2.159.793

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 18.795**

a) TFR **€ 2**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2013 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 10.667**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Fornitori	6.135	4.239
Fatture da ricevere	1.652	642
Debiti verso Gestori	1.468	1.253
Personale conto ferie	300	216
Debiti verso Amministratori	249	99
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	182	250
Personale conto 14 ^{esima}	169	142
Debiti verso Fondi Pensione	137	141
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	115	124
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	99	72
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	54	49
Debiti verso Sindaci	32	-
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	32	46
Debiti verso INAIL	19	1
Debiti verso Delegati	7	1
Personale conto nota spese	5	-
Erario addizionale regionale	4	4
Altri debiti	3	890
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	3	3
Debiti verso Azienda	1	22
Erario addizionale comunale	1	1
Personale conto retribuzione	-	2
Totale	10.667	8.197

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2013
Previnet	4.765
Spese Promozionali	1.060
Società Revisione	202
Servizi Vari	108
Totale	6.135

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2013
Spese per organi sociali	679
Spese per attività promozionali	586
Compensi società di revisione	153
Spese per gestione dei locali	147
Controllo interno	55
Assistenza e manutenzione	16
Spese telefoniche	8
Spese di cancelleria	7
Spese per spedizioni e consegne	1
Totale	1.652

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2013.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2014.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2013 e regolarizzati nel mese di gennaio 2014.

I Debiti verso amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il 2° semestre 2013 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 8.126**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 - Debiti di Imposta **€ 235.571**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2013.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 1.346.415. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 256.814: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 1.089.601: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2014.

Alla data del 28 febbraio 2014 tale importo è pari ad € 239.709.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale € 7.868.705

a) Contributi per le prestazioni € 9.320.467

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Contributi	5.972.440	5.058.286
Trasferimenti per conversione comparto	2.415.287	705.645
Trasferimenti in ingresso	927.883	1.173.719
Contributi per ristori posizioni	4.857	1.953
TFR Progresso	-	12.670
Totale	9.320.467	6.952.273

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Contributi da datore lavoro	819.556	697.090
Contributi da lavoratori	1.125.341	940.257
T.F.R.	4.027.543	3.420.939
Totale	5.972.440	5.058.286

b) Anticipazioni € -83.256

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e Riscatti € -1.342.894

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Trasferimento posizione individuale in uscita	606.959	532.158
Riscatto per conversione comparto	385.889	353.668
Liquidazioni posizioni – Riscatto immediato	340.192	408.018
Liquidazione posizioni – Riscatto parziale	7.875	-
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	1.979	1.473

Totale	1.342.894	1.295.317
---------------	------------------	------------------

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -31.307**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

i) Altre entrate previdenziali **€ 5.695**

La voce per € 5.695 si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 500.000 (di cui € 5.695 di competenza del comparto Crescita).

30 – Saldo della gestione finanziaria indiretta **€ 2.225.262**

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 770.248, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 1.455.014. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	482.537	-184.383
Titoli di Capitale quotati	287.541	1.691.359
Depositi bancari	170	-15.368
Risultato della gestione cambi	-	-20.644
Commissioni di negoziazione	-	-9.301
Altri costi	-	-12.471
Altri ricavi	-	5.822
Totale	770.248	1.455.014

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie;
- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione **€ -41.973**

a) Società di gestione **€ -36.742**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 36.742.

Gestore	Commissioni di gestione
Eurizon Capital SGR Spa	36.742
Totale	36.742

b) Banca depositaria **€ -5.231**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 5.231.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ 2.183.289**

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -**

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 5.695) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 8.126) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 58.116**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Quota associativa	43.691	35.556
Risconto anno precedente	8.693	7.983
Quota iscrizione	3.735	3.240
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1.997	652
Totale	58.116	47.431

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -22.392**

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Gestione ciclo attivo	10.689	9.040
Amministrazione titoli	4.648	3.382
Stampa ed invio certificati	2.090	1.587
Contact center	1.605	1.950
Gestione ciclo passivo	1.548	1.070
Servizio solleciti	659	361
Stampa e invio lettere ad aderenti	516	94
Gestione contabile	252	204
Gestione documentale	84	-
Amministrazione del personale	83	71
Hosting Sito Internet	68	121
Consulting services	50	79
Servizio PSIMULATOR	50	40
Servizio REPLICA	50	10
Totale	22.392	18.009

€ -18.178

c) Spese generali ed amministrative

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Spese promozionali	4.677	351
Compensi amministratori	2.584	2.012
Contributo annuale Covip	2.071	1.661
Retribuzioni Direttore	1.194	994
Consulenze tecniche	1.059	987
Costi godimento beni terzi - Affitto	862	850
Compensi sindaci	694	586
Rimborsi spese amministratori	643	324
Controllo interno	351	296
Costi godimento beni terzi – Spese condominiali	341	304
Compensi Società di Revisione	335	268
Spese legali e notarili	321	81
Bolli e Postali	295	320
Spese per gestione dei locali	293	159
Contratto fornitura servizi	291	240
Servizi vari	269	182

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Assicurazioni	187	186
Quota associazioni di categoria	178	148
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	173	181
Viaggi e trasferte	164	120
rimborsi spese sindaci	161	69
Contributi INPS	143	143
Spese di assistenza e manutenzione	139	270
Spese telefoniche	132	72
Spese consulenza	111	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	89	26
Spese grafiche e tipografiche	85	34
Spese per organi sociali	82	18
Spese varie	65	58
Corsi, incontri di formazione	50	123
Rimborso spese delegati	39	47
Spese hardware e software	27	34
Spese pubblicazione bando di gara	25	60
Rimborso spese società di revisione	18	15
Spese assembleari	14	11
Spese di marchio e logo	6	-
Spese per spedizioni e consegne	6	2
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	4	6
Rimborsi spese	-	25
Totale complessivo	18.178	11.263

€ -5.738

d) Spese per il personale

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Retribuzioni lorde	3.878	3.329
Contributi previdenziali dipendenti	1.095	956
T.F.R.	263	234
Personale Interinale	195	-
Contributi fondi pensione	114	100

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Mensa personale dipendente	99	138
Contributi assistenziali dipendenti	39	29
INAIL	39	17
Rimborsi spese dipendenti	16	6
Arrotondamento attuale	3	1
Arrotondamento precedente	-3	-1
Altri costi del personale	-	6
Viaggi e trasferte dipendenti	-	5
Totale	5.738	4.820

Al 31/12/2013 il personale è composto da 12 unità.

e) Ammortamenti

€ -493

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2013	Anno 2012
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	196	170
Ammortamento Software	174	276
Ammortamento Sito Internet	84	0
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	30	23
Ammortamento Impianti	9	8
Totale	493	477

€ 2.506

g) Oneri e proventi diversi

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2013	Anno 2012
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	2.510	1.981
Sopravvenienze attive	96	117
Altri ricavi e proventi	21	22
Interessi attivi conto ordinario	10	93
Utili su cambi – gestione amministrativa	6	-
Arrotondamento Attivo Contributi	1	1
Interessi attivi bancari	-	34

Totale	2.644	2.248
---------------	--------------	--------------

Le sopravvenienze attive si riferiscono a stanziamenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio. Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

	Anno 2013	Anno 2012
Sopravvenienze passive	93	68
Oneri bancari	29	5
Altri costi e oneri	9	0
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	6	2
Arrotondamento Passivo Contributi	1	1
Sanzioni amministrative	0	1
Totale	138	77

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -8.126**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri **€ -5.695**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione dell'emissione quote.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 10.051.994**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva **€ -235.571**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2013	30.987.271
- Patrimonio al 31 dicembre 2012	20.935.277
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2013	10.051.994
- Saldo della gestione previdenziale	7.868.705
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2013	41.731
Base imponibile	2.141.558
Imposta sostitutiva 11%	235.571
Posizione a debito verso l'Erario	235.571

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 9.816.423

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.5 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO

3.5.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	32.962.890	26.085.495
20-a) Depositi bancari	201.051	378.708
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	11.636.279	8.464.705
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	20.846.134	13.510.375
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	175.859	128.764
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	103.567	3.602.943
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	370.627	288.989
40-a) Cassa e depositi bancari	348.058	271.589
40-b) Immobilizzazioni immateriali	244	213
40-c) Immobilizzazioni materiali	432	411
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	21.893	16.776
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	33.333.517	26.374.484

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2013	31/12/2012
10 Passivita' della gestione previdenziale	252.138	283.990
10-a) Debiti della gestione previdenziale	252.138	283.990
20 Passivita' della gestione finanziaria	14.796	3.331.619
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	14.796	3.330.831
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	788
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	16.828	15.658
40-a) TFR	2	2
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	9.550	7.598
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	7.276	8.058
50 Debiti di imposta	342.441	231.085
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	626.203	3.862.352
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	32.707.314	22.512.132
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.205.523	997.309
Contributi da ricevere	-1.205.523	-997.309
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	505.265
Controparte per valute da regolare	-	-505.265

3.5.2 – Conto Economico

	31/12/2013	31/12/2012
10 Saldo della gestione previdenziale	7.387.614	4.991.399
10-a) Contributi per le prestazioni	8.832.744	6.111.936
10-b) Anticipazioni	-130.928	-202.555
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.319.483	-863.457
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-60.540
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	5.281	6.015
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.200.393	2.166.453
30-a) Dividendi e interessi	790.337	589.236
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.410.056	1.577.217
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-50.384	-35.348
40-a) Societa' di gestione	-44.812	-31.229
40-b) Banca depositaria	-5.572	-4.119
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.150.009	2.131.105
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	52.035	43.965
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-19.866	-16.554
60-c) Spese generali ed amministrative	-16.276	-10.440
60-d) Spese per il personale	-5.138	-4.468
60-e) Ammortamenti	-442	-441
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.243	2.012
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-7.276	-8.058
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-5.280	-6.016
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	10.537.623	7.122.504
80 Imposta sostitutiva	-342.441	-231.085
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	10.195.182	6.891.419

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.857.328,568		22.512.132
a) Quote emesse	686.732,358	8.838.025	
b) Quote annullate	-112.625,445	-1.450.411	
c) Variazione del valore quota		2.807.568	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			10.195.182
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.431.435,481		32.707.314

Il valore unitario delle quote al 31/12/2013 è pari a € 13,452.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2012 era pari a € 12,121.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 7.387.614, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 32.962.890

Le risorse del Fondo sono affidate al gestore precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Anno 2013
Eurizon Capital SGR Spa	32.867.563
Totale	32.867.563

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale, al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 32.948.094), secondo il seguente prospetto:

	Importi
Totale risorse gestite	32.867.563
Competenze maturate su conto corrente di raccolta	4
Crediti Previdenziali	82.508
Debiti per commissioni banca depositaria	-1.981

Totale	32.948.094
---------------	-------------------

Gli interessi maturati sul conto corrente di raccolta non sono inclusi nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di interessi maturati ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari **€ 201.051**

La voce, di importo pari a € 201.051, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria (€ 201.003) e dalle competenze maturate e non liquidate sul conto corrente di raccolta, destinate ai gestori finanziari una volta incassate (€ 48).

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 11.636.279**

e) Titoli di capitale quotati **€ 20.846.134**

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 33.333.517:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	924.527	2,77
2	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	I.G - TCapitale Q OCSE	861.835	2,59
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	724.453	2,17
4	BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2014 ZERO COUPON	IT0004899099	I.G - TStato Org.Int Q IT	658.279	1,97
5	NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	533.652	1,60
6	FRENCH TREASURY NOTE 12/07/2015 2	FR0118462128	I.G - TStato Org.Int Q UE	526.769	1,58
7	BUNDESobligation 12/10/2018 1	DE0001141679	I.G - TStato Org.Int Q UE	513.203	1,54
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2015 3	IT0004656275	I.G - TStato Org.Int Q IT	506.441	1,52
9	CITIGROUP INC	US1729674242	I.G - TCapitale Q OCSE	490.078	1,47
10	BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	479.267	1,44
11	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	477.045	1,43
12	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2017 3,75	FR0010415331	I.G - TStato Org.Int Q UE	476.755	1,43
13	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	459.536	1,38
14	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2015 4	ES00000123L8	I.G - TStato Org.Int Q UE	456.168	1,37
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2016 2,1	IT0004682107	I.G - TStato Org.Int Q IT	429.637	1,29
16	INTEL CORP	US4581401001	I.G - TCapitale Q OCSE	428.149	1,28
17	STARBUCKS CORP	US8552441094	I.G - TCapitale Q OCSE	409.940	1,23
18	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	406.722	1,22
19	TOTAL SA	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	400.636	1,20
20	MCDONALDS CORP	US5801351017	I.G - TCapitale Q OCSE	391.680	1,18
21	3M CO	US88579Y1010	I.G - TCapitale Q OCSE	381.871	1,15
22	SAMSUNG ELECTR-GDR 144A	US7960508882	I.G - TCapitale Q OCSE	368.854	1,11
23	PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	367.520	1,10

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
24	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2019 3,75	DE0001135374	I.G - TStato Org.Int Q UE	365.856	1,10
25	BHP BILLITON PLC	GB0000566504	I.G - TCapitale Q UE	364.631	1,09
26	RIO TINTO PLC	GB0007188757	I.G - TCapitale Q UE	360.457	1,08
27	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2022 3	FR0011196856	I.G - TStato Org.Int Q UE	351.849	1,06
28	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2018 4,5	IT0004361041	I.G - TStato Org.Int Q IT	350.699	1,05
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2016 2,25	IT0004917792	I.G - TStato Org.Int Q IT	348.363	1,05
30	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2022 5,85	ES00000123K0	I.G - TStato Org.Int Q UE	346.953	1,04
31	ABBVIE INC	US00287Y1091	I.G - TCapitale Q OCSE	333.839	1,00
32	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2015 3,5	AT0000386198	I.G - TStato Org.Int Q UE	332.780	1,00
33	NIKE INC -CL B	US6541061031	I.G - TCapitale Q OCSE	331.017	0,99
34	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	I.G - TCapitale Q OCSE	329.051	0,99
35	ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	I.G - TCapitale Q OCSE	320.715	0,96
36	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	317.138	0,95
37	SAP AG	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	313.170	0,94
38	SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	312.182	0,94
39	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2018 4,25	FR0010670737	I.G - TStato Org.Int Q UE	311.154	0,93
40	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2017 3,8	ES00000120J8	I.G - TStato Org.Int Q UE	307.228	0,92
41	BT GROUP PLC	GB0030913577	I.G - TCapitale Q UE	304.071	0,91
42	BARCLAYS PLC	GB0031348658	I.G - TCapitale Q UE	300.320	0,90
43	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	I.G - TCapitale Q OCSE	299.427	0,90
44	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	292.508	0,88
45	AXA SA	FR0000120628	I.G - TCapitale Q UE	272.330	0,82
46	AUST AND NZ BANKING GROUP	AU000000ANZ3	I.G - TCapitale Q OCSE	269.806	0,81
47	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	266.537	0,80
48	BG GROUP PLC	GB0008762899	I.G - TCapitale Q UE	265.087	0,80
49	WPP PLC	JE00B8KF9B49	I.G - TCapitale Q UE	261.732	0,79
50	WESTPAC BANKING CORP	AU000000WBC1	I.G - TCapitale Q OCSE	258.822	0,78
51	Altri			12.321.674	36,96
	Totale			32.482.413	97,46

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	4.129.827	7.506.452	-	-	11.636.279
Titoli di Capitale quotati	957.066	8.915.104	10.808.277	165.687	20.846.134
Depositi bancari	201.003	-	-	-	201.003
TOTALE	5.287.896	16.421.556	10.808.277	165.687	32.683.416

La voce depositi bancari non comprende le competenze maturate non ancora liquidate per € 48.

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	11.636.279	6.931.531	123.849	18.691.659
USD	-	7.394.414	18.866	7.413.280
JPY	-	387.714	8.365	396.079
GBP	-	2.940.639	8.625	2.949.264
CHF	-	1.651.833	5.701	1.657.534
CAD	-	454.149	8.607	462.756

AUD	-	1.085.854	26.990	1.112.844
Totale	11.636.279	20.846.134	201.003	32.683.416

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non si segnalano operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31.12.2013 non risultano operazioni in essere.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Al 31.12.2013 non risultano operazioni in essere.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	5,030	6,501

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2013 non risultano operazioni in conflitto d'interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-11.614.097	7.798.137	-3.815.960	19.412.234
Titoli di capitale quotati	-14.416.818	9.551.846	-4.864.972	23.968.664
Totale	-26.030.915	17.349.983	-8.680.932	43.380.898

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. La seguente tabella riporta il riepilogo delle commissioni complessivamente applicate nel corso dell'esercizio 2013:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	19.412.234	-
Titoli di Capitale quotati	8.002	6.201	14.203	23.968.664	0,059

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	19.412.234	-
Totali	8.002	6.201	14.203	43.380.898	0,033

l) Ratei e risconti attivi**€ 175.859**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 103.567**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Crediti previdenziali	82.508	54.647
Crediti per dividendi da incassare	21.059	11.142
Crediti per operazioni da regolare	-	3.016.759
Crediti per operazioni in divisa pending	-	520.395
Totale	103.567	3.602.943

La voce crediti previdenziali si riferisce ad operazioni di cambio comparto avvenute nel corso dell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 370.627****a) Cassa e depositi bancari****€ 348.058**

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Disponibilità liquide - Conto raccolta	252.210	82.952
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	81.372	179.803
Disponibilità liquide - Conto spese	14.354	8.743
Depositi Postali - Conto di credito speciale	110	84
Denaro e altri valori in cassa	12	7
Totale	348.058	271.589

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 244**

La voce rappresenta il valore del software per € 90 e del sito internet per € 154, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 432**

La voce è costituita dal valore delle macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 304, dal valore dei mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 120, e dal valore degli impianti, pari a € 8, al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2013 e nei precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio delle immobilizzazioni materiali e immateriali:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	213	411
INCREMENTI DA		
Acquisti	229	167
Riattribuzione	33	65
DECREMENTI DA		
Riattribuzione		
Ammortamenti	231	211
Rimanenze finali	244	432

Gli incrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto a partire dal 2013 dal comparto Dinamico nella ripartizione delle poste comuni.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 21.893**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Crediti verso Gestori	20.336	15.491
Crediti vs Azienda per ristoro posizioni	439	281
Risconti Attivi	426	178
Crediti verso aziende tardato pagamento	402	354
Depositi cauzionali	193	204
Crediti vs. Azienda	92	86
Altri Crediti	5	1
Anticipo a Fornitori	-	41
Crediti vs Banche Errato Addebito	-	140
Totale	21.893	16.776

I Crediti verso aziende per tardato pagamento si riferiscono ai crediti derivanti dagli interessi per il ritardato versamento dei contributi da parte delle aziende che hanno aderenti iscritti a FON.TE.

I Crediti verso aziende per ristoro posizione si riferiscono ai rendimenti attribuiti alle singole posizioni anticipate dal fondo.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Enti Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2013.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2014 dei costi addebitati nel 2013 riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Servizi vari	279	67
Assicurazioni	147	111
Totale	426	178

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 252.138**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 252.138**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	76.189	122.088
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	47.209	1.221
Contributi da riconciliare	41.531	32.997
Passività della gestione previdenziale	39.261	68.044
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	20.692	41.518
Erario ritenute su redditi da capitale	14.106	10.750
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	5.928	5.406
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	3.600	-
Contributi da identificare	3.114	1.533
Contributi da rimborsare	425	354

Ristoro posizioni da riconciliare	52	51
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	20	20
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	8	8
Interessi di mora da riconciliare	3	-
Totale	252.138	283.990

I Debiti per Anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I Debiti per riscatto immediato, consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione a FON.TE. hanno richiesto il riscatto della posizione individuale.

I Debiti per trasferimenti in uscita sono dati dagli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da FON.TE.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2013. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2014.

I Contributi, i ristori posizione ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

Alla data 28 febbraio 2014 risultano riconciliati € 14.361 relativi ai contributi ed € 5.440 relativi ai trasferimenti.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 14.796**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 14.796**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Debiti per commissioni di gestione	12.815	8.838
Debiti per commissioni banca depositaria	1.981	1.302
Debiti per operazioni da regolare	-	2.800.816
Debiti per operazioni in divisa pending	-	519.875
Totale	14.796	3.330.831

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 16.828**

a) TFR

€ 2

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2013 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 9.550**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Fornitori	5.493	3.930
Fatture da ricevere	1.479	595
Debiti verso Gestori	1.315	1.162
Personale conto ferie	269	200
Debiti verso Amministratori	223	91
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	163	232
Personale conto 14 ^a esima	151	131
Debiti verso Fondi Pensione	122	131
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	103	115
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	88	67
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	48	46
Debiti verso Sindaci	29	-
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	28	42
Debiti verso INAIL	17	1
Debiti verso Delegati	6	1
Erario addizionale regionale	4	3
Personale conto nota spese	4	-
Altri debiti	3	825
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	3	3
Debiti verso Azienda	1	21
Erario addizionale comunale	1	1
Personale conto retribuzione	-	1
Totale	9.550	7.598

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2013
Previnet	4.267
Spese Promozionali	949
Società Revisione	180
Servizi Vari	97
Totale	5.493

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2013
Spese per organi sociali	608
Spese per attività promozionali	525
Compensi società di revisione	137
Spese per gestione dei locali	132
Controllo interno	49
Assistenza e manutenzione	14
Spese telefoniche	7
Spese di cancelleria	6
Spese per spedizioni e consegne	1
Totale	1.479

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2013.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2014.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2013 e regolarizzati nel mese di gennaio 2014.

I Debiti verso amministratori si riferiscono a rimborsi spese spettanti ai consiglieri per il 2° semestre 2013 non ancora liquidati alla chiusura dell'esercizio.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 7.276

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 - Debiti di Imposta**€ 342.441**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso del 2013.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 1.205.523. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 229.940: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 975.583: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute nel corso del mese di gennaio 2014.

Alla data 28 febbraio 2014 tale importo è pari ad € 214.625.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 – Saldo della gestione previdenziale****€ 7.387.614****a) Contributi per le prestazioni****€ 8.832.744**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Contributi	5.591.054	4.846.482
Trasferimento posizioni ind.li in ingresso per conversione	2.467.081	654.934
Trasferimenti in ingresso	748.821	598.036
TFR Progresso	21.712	9.638
Contributi per ristori posizione	4.076	2.846
Totale	8.832.744	6.111.936

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2013
Contributi da datore lavoro	746.923
Contributi da lavoratori	1.234.769
T.F.R.	3.609.362
Totale	5.591.054

b) Anticipazioni**€ -130.928**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -1.319.483**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Trasferimento posizione individuale in uscita	534.883	223.906
Riscatto per conversione comparto	425.699	227.040
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato	279.874	406.552
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	56.267	-
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	14.918	3.991
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	7.842	1.968
Totale	1.319.483	863.457

i) Altre entrate previdenziali**€ 5.281**

La voce si riferisce al rimborso di competenza del comparto di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € 500.000 (di cui € 5.281 di competenza del comparto Dinamico).

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ 3.200.393**

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 790.337, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € 2.410.056. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	339.340	-146.894
Titoli di Capitale quotati	450.779	2.630.603
Depositi bancari	218	-20.206
Risultato della gestione cambi	-	-34.240
Commissioni di negoziazione	-	-14.203
Altri costi	-	-18.547
Altri ricavi	-	13.543
Totale	790.337	2.410.056

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie.
- gli altri ricavi si riferiscono principalmente all'adeguamento di dividendi di competenza dell'esercizio precedente.

40 – Oneri di gestione **€ -50.384**

a) Società di gestione **€ -44.812**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 44.812 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione
Eurizon Capital SGR Spa	44.812
Totale	44.812

b) Banca depositaria **€ -5.572**

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca depositaria per € 5.572.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ -3.150.009**

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -**

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto una parte del saldo della gestione amministrativa (€ 5.280) è stato attribuito in maniera puntuale ad ogni iscritto attraverso un'operazione di emissione quote nella valorizzazione di fine anno, mentre la parte rimanente (€ 7.276) è stata riscontata al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 52.035**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Quote associative	39.104	34.246
Entrate riscontate da esercizio precedente	8.058	7.012
Quote Iscrizione	3.085	2.103
Trattenuta per copertura oneri funzionamento	1.788	604

Totale	52.035	43.965
---------------	---------------	---------------

€ -19.866

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. e si suddivide nelle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Gestione ciclo attivo	9.388	8.240
Amministrazione titoli	4.162	3.135
Stampa ed invio certificati	1.872	1.471
Contact center	1.438	1.807
Gestione ciclo passivo	1.386	992
Servizio solleciti	590	335
Stampa e invio lettere ad aderenti	462	87
Gestione contabile	226	189
Gestione documentale	75	-
Amministrazione del personale	74	66
Hosting Sito Internet	61	112
Consulting services	44	74
Servizio PSIMULATOR	44	37
Servizio REPLICA	44	9
Totale	19.866	16.554

c) Spese generali ed amministrative

€ -16.276

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Spese promozionali	4.188	325
Compensi amministratori	2.313	1.864
Contributo annuale Covip	1.854	1.540
Retribuzioni Direttore	1.069	921
Consulenze tecniche	948	915
Costi godimento beni terzi - Affitto	772	788
Compensi sindaci	621	544
Rimborsi spese amministratori	576	300
Controllo interno	315	275
Costi godimento beni terzi – Spese condominiali	306	282
Compensi Società di Revisione	300	248

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Spese legali e notarili	287	75
Bolli e Postali	264	297
Spese per gestione dei locali	262	147
Contratto fornitura servizi	260	223
Servizi vari	241	169
Assicurazioni	167	173
Quota associazioni di categoria	160	137
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	155	168
Viaggi e trasferte	147	111
Rimborsi spese sindaci	144	64
Contributi INPS	127	132
Spese di assistenza e manutenzione	125	251
Spese telefoniche	118	67
Spese consulenza	99	-
Rimborsi spese trasferte Direttore	80	24
Spese grafiche e tipografiche	76	31
Spese per organi sociali	74	17
Spese varie	59	53
Corsi, incontri di formazione	44	114
Rimborso spese delegati	35	43
Spese hardware e software	24	32
Spese pubblicazione bando di gara	23	56
Rimborso spese società di revisione	16	14
Spese assembleari	12	10
Spese di marchio e logo	6	0
Spese per spedizioni e consegne	5	1
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	4	6
Rimborsi spese	-	23
Totale complessivo	16.276	10.440

d) Spese per il personale**€ -5.138**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Retribuzioni lorde	3.472	3.086

Descrizione	Anno 2013	Anno 2012
Contributi previdenziali dipendenti	980	886
T.F.R.	236	217
Personale Interinale	174	-
Contributi fondi pensione	102	92
Mensa personale dipendente	89	128
Contributi assistenziali dipendenti	35	27
INAIL	35	15
Rimborsi spese dipendenti	14	6
Arrotondamento attuale	3	1
Arrotondamento precedente	-2	-1
Altri costi del personale	-	6
Viaggi e trasferte dipendenti	-	5
Totale	5.138	4.468

Al 31/12/2013 il personale è composto da 12 unità.

e) Ammortamenti

€ -442

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

	Anno 2013	Anno 2012
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	176	157
Ammortamento Software	156	256
Ammortamento Sito Internet	75	0
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	27	21
Ammortamento Impianti	8	7
Totale	442	441

g) Oneri e proventi diversi

€ 2.243

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

	Anno 2013	Anno 2012	
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	2.247	1.837	Le sopra
Sopravvenienze attive	86	109	vveni
Altri ricavi e proventi	18	20	enze
Interessi attivi conto ordinario	9	86	attive
Utili su cambi – gestione amministrativa	5	-	si
Arrotondamento Attivo Contributi	1	-	riferis
Interessi attivi bancari	-	31	cono
Totale	2.366	2.083	a stanzi

amenti in eccesso fatti alla chiusura del precedente esercizio.

Gli altri ricavi e proventi sono relativi ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

Oneri

	Anno 2013	Anno 2012
Sopravvenienze passive	84	63
Oneri bancari	25	5
Altri costi e oneri	8	-
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	5	2
Arrotondamento Passivo Contributi	1	1
Totale	123	71

Le sopravvenienze passive si riferiscono per lo più a mancati accantonamenti di costi nel precedente esercizio.

Gli altri costi e oneri si riferiscono ad operazioni di sistemazione di posizioni previdenziali.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -7.276**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

l) Investimento avanzo copertura oneri **€ -5.280**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si è deciso di attribuire agli aderenti tramite l'operazione dell'emissione quote.

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 10.537.623**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva**€ -342.441**

La voce evidenzia il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva è determinata partendo dalla variazione del patrimonio ante imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo e di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2013	33.049.755
- Patrimonio al 31 dicembre 2012	22.512.132
Variatione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni dell'esercizio 2013	10.537.623
- Saldo della gestione previdenziale	7.387.614
- Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2013	36.908
Base imponibile	3.113.101
Imposta sostitutiva 11%	342.441
Posizione a debito verso l'Erario	342.441

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**€ 10.195.182**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Roma, 12 marzo 2014

Per il Consiglio Di Fonte
Il Presidente

Fon.Te

Fondo pensione per i dipendenti del commercio, del turismo e dei servizi

Sede Via C. Colombo, 137 00147 ROMA

Relazione del Collegio dei Sindaci sul bilancio al 31/12/2013 ai sensi dell' art. 2429 c.c.

Gli importi presenti sono espressi in €uro.

All'Assemblea del Fondo di Previdenza Integrativa Fon.Te.

Signori Delegati, abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo di previdenza integrativa chiuso al 31/12/2013, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio dei Sindaci unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio e alla Relazione sulla gestione.

A seguito dell'intervenuta modifica statutaria adottata dall'assemblea straordinaria dei soci del 17 novembre 2011 la revisione legale di cui all'art. 2409 bis del codice civile è stata affidata alla società di revisione Deloitte & Touche S.P.A.

Il bilancio d'esercizio 2013, verificato dalla società di revisione Deloitte & Touche spa, come da mandato conferitole, evidenzia un Attivo Netto destinato alle prestazioni pari ad € 2.364.917.968 e si riassume nei

seguenti valori:

Stato Patrimoniale

- Totale Attività Fase di accumulo	€ 2.397.496.593
- Totale Passività Fase di accumulo	€ 32.578.625
- Attivo netto destinato alle prestazioni	€ 2.364.917.968

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere	€ 114.785.397
Contratti futures	€ 50.150.256

Conto Economico

- Saldo della gestione previdenziale	€ 271.596.182
- Margine della Gestione Finanziaria	€ 103.170.599
- Risultato ante imposta sostitutiva	€ 374.766.781
- Imposta sostitutiva	€ 10.975.119
- Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni	€ 363.791.662

I dati esposti in bilancio sono stati comparati con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili; in conformità a tali principi si è fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate e integrate dai principi contabili enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, con l'osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto con periodicità trimestrale ad effettuare controlli e verifiche alla contabilità presso il Service Service Amministrativo Previnet S.p.A., a cui è deputata l'elaborazione e la conservazione di ogni documento contabile del Fondo.

In questo ambito abbiamo approfondito la conoscenza e vigilato sull'assetto organizzativo del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame documentale e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'attività di vigilanza, tramite l'esame di partite contabili da noi effettuato, non sono emersi rilievi e possiamo affermare con ragionevolezza che nulla è stato tralasciato ed ogni decisione di spesa è stata ponderata.

Nel corso dell'esercizio abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite verifiche periodiche e partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Abbiamo ottenuto informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico-finanziario e patrimoniale effettuate e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere dal Consiglio di Amministrazione sono risultate conformi alla legge e allo statuto, non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in contrasto con gli scopi del Fondo o tali da compromettere l'integrità del patrimonio.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, in conformità a quanto richiesto dalla COVIP.

Con riferimento al sistema di controllo interno, funzione svolta nel corso del 2013 dalla società Consulenza Istituzionale S.p.A. e successivamente affidata dal 1 novembre 2013, dopo adeguata selezione, alla società Bruni Marino & C S.r.l., evidenziamo che le relazioni periodiche e la relazione annuale relative al 2013 non hanno segnalato anomalie di particolare rilievo nelle aree oggetto di esame, rilevando una sostanziale conformità del sistema di gestione rispetto alle prescrizioni emanate da Covip ed una generale adeguatezza dell'impianto rispetto alle esigenze connesse al buon funzionamento della forma di previdenza.

Abbiamo effettuato lo scambio di informazioni con la società Deloitte & Touche S.P.A., incaricata della revisione legale dei conti; da tale attività non sono emersi dati od elementi rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio dei Sindaci denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Esaminando alcuni valori numerici della gestione si evidenzia che il numero degli iscritti al Fondo Pensione Fonte alla data del 31 dicembre 2013 è di 195.506 lavoratori con numero 29.809 aziende.

Numero e controvalore delle quote

Con l'entrata in vigore della riforma previdenziale il Fondo ha adottato una gestione multicomparto.

I Comparti risultano quindi essere:

- Comparto Bilanciato
- Comparto Garantito (a far data dal secondo semestre 2007)
- Comparto Crescita (a far data dal secondo semestre 2008)
- Comparto Dinamico (a far data dal secondo semestre 2008).

Per quanto concerne il valore della quota al 31 dicembre 2013, la stessa è composta nei singoli comparti come segue:

Comparto Bilanciato

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 89.125.868,246 per un controvalore di euro 1.425.419.456.

Il valore unitario della quota al 31.12.2013 è di euro 15,993.

Comparto Garantito

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 70.768.600,913, per un controvalore di euro 876.039.498.

Il valore unitario della quota al 31.12.2013 è di euro 12,379.

Comparto Crescita

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 2.339.468,848, per un controvalore di euro 30.751.700.

Il valore unitario della quota al 31.12.2013 è di euro 13,145.

Comparto Dinamico

Il numero delle quote in essere alla stessa data era pari a 2.431.435,481.

per un controvalore di euro 32.707.314.

Il valore unitario della quota al 31.12.2013 è di euro 13,452.

L'andamento della gestione finanziaria è stato seguito e monitorato da una società specializzata incaricata, dopo adeguata selezione, che ha periodicamente relazionato il Consiglio di Amministrazione, nonché dalla risorsa all'uopo assunta dal Fondo.

Il Collegio dei Sindaci, nell'ambito dei controlli allo stesso demandati, ha verificato anche l'esatta applicazione dei principi di sicurezza e prudenza nella gestione delle risorse finanziarie, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto e a tutela dei lavoratori aderenti, nonché alle ultime sollecitazioni da parte di Covip in merito all'attenta attività di monitoraggio degli investimenti e dei rischi connessi.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla Legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Considerando anche quanto acquisito dall'attività svolta dal revisore legale dei conti, di cui alla relazione in data odierna, nella quale non sono stati evidenziati rilievi o riserve ed è stato espresso il giudizio di coerenza della relazione sulla gestione sul bilancio di esercizio, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio, così come formulato dal Consiglio di amministrazione.

Roma, Lì 31marzo 2014

Il Collegio Dei Sindaci

Francesco Paolo Fazio

Enrico Meazzi

Michela Matalone

Paola Diana Onder



Deloitte & Touche S.p.A.
Via della Camilluccia, 589/A
00135 Roma
Italia

Tel: +39 06 367491
Fax: +39 06 36749282
www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39**

**All'Assemblea dei Delegati di
FON.TE. – Fondo Pensione Complementare
per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio, turismo e servizi**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FON.TE. – Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario - commercio, turismo e servizi (di seguito "FON.TE.") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori di FON.TE.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 2 aprile 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di FON.TE. al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di FON.TE..
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, compete agli Amministratori di FON.TE.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio di FON.TE. al 31 dicembre 2013.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Paolo Coppola
Socio

Roma, 31 marzo 2014

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova
C.O.U.C.E. fiscal register of the companies Milan n. 05049500166 - R.E.A. Milano n. 1/20239
Partita IVA: IT 03049560166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited